



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN EN LA
LIQUIDEZ DE LA CORPORACIÓN CMCZ S.A.C. - LIMA 2019”**

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Br. Fredy Guillermo Becerra Aparcana

Br. Angélica Beatriz Lazo Cárdenas

Asesor:

Mg. CPCC. Melva Linares Guerrero

Lima - Perú

2020

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS

El asesor(a) Melva Linares Guerrero, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de **Contabilidad y Finanzas**, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la tesis de los estudiantes:

- Lazo Cárdenas, Angélica Beatriz
- Becerra Aparcana, Fredy Guillermo

Por cuanto, **CONSIDERA** que la tesis titulada: “**LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN EN LA LIQUIDEZ DE LA CORPORACIÓN CMZC S.A.C. – LIMA 2019**” para aspirar al título profesional de: Contador Público por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** a los interesados para su presentación.

Mg. CPCC. Melva Linares Guerrero

Asesor(a)

ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS

Los miembros del jurado evaluador asignados Han procedido a realizar la evaluación de la tesis de los estudiantes: Angélica Beatriz Lazo Cárdenas y Fredy Guillermo Becerra Aparcana para aspirar al título profesional con la tesis denominada: “La Gestión Financiera y su Relación en la Liquidez de la CORPORACIÓN CMZC S.A.C.- LIMA 2019”

Luego de la revisión del trabajo, en forma y contenido, los miembros del jurado concuerdan:

☐ **Aprobación por unanimidad** ☐ **Aprobación por mayoría**

Calificativo:

Calificativo:

☐ Excelente [20 - 18]

☐ Excelente [20 - 18]

☐ Sobresaliente [17 - 15]

☐ Sobresaliente [17 - 15]

☐ Bueno [14 - 13]

☐ Bueno [14 - 13]

☐ Desaprobado

Firman en señal de conformidad:

Jurado
Presidente

Jurado

Jurado

DEDICATORIA

Dedico es trabajo a DIOS por darme la fortaleza de seguir luchando por mis objetivos,

A mi hija Daniela Albornoz por ser mi motor y motivo para seguir avanzando y no dejarme caer por las adversidades,

A mi esposo Víctor Albornoz por acompañarme en este logro y la paciencia, a mi madre Beatriz Cárdenas porque siempre está para mí, apoyándome, motivándome, aunque renegando a veces, pero el amor de madre es incomparable, a mis hermanos Maritza y Brayan porque, aunque no hayamos crecido juntos ahora lo hacemos y mantenemos unión familiar con nuestros errores y virtudes, pero tratamos de complementarnos apoyándonos mutuamente, a mi abuelo Florentino Cárdenas porque siempre quisiste que fuera profesional lástima que ya no estas para ver este logro y disfrutarlo conmigo pero desde el cielo sé que estarás guiando mi camino, a ustedes Maura Cárdenas, Pedro Tarazona, Rufino Cárdenas, Marisol López, Juan Cárdenas y Julia Rodríguez por haber sido parte de mi formación desde la niñez y ahora ser la persona que soy.

(Angélica Lazo Cárdenas)

Este trabajo está dedicado especialmente a mi familia quienes están siempre conmigo, apoyándonos para salir adelante.

La guía y el cariño del dulce recuerdo de mi madre Vilma Aparcana R. junto a la tenacidad y consejos de mi padre Ysidro Becerra C. quienes nos enseñaron a surgir y mantenerse firme, tienen sus frutos ahora en los logros de cada miembro de la familia

A mis hermanos Karim, Héctor y Rossy Mery por la unión y el amor incondicional que nos caracteriza. Hago mención especial a Rossy Mery quien vive en el corazón de todos nosotros, porque te extraño mucho y sé que me guiaras en el camino que así nos trazamos.

A mis sobrinos Kevin, Andreé, Ángelo y Sofía, a quienes quiero de sobremanera y por ser quienes recibirán todo este legado.

A mi cuñado Milton Sánchez L. a quien aprecio y estimo; a Dajhana Gómez Z. por ser como es y contar siempre con su apoyo

Y a Dios nuestro Señor, que a pesar de ponerme fuertes pruebas en el camino de la vida, ha sabido acompañarme ante cualquier adversidad.

(Fredy G. Becerra Aparcana)

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios que ha estado en todo momento de mi vida guiando mi camino hasta cumplir mi objetivo,

A nuestra asesora Melva Linares por la paciencia y el apoyo constante para que este trabajo sea concluido, a nuestros profesores de la carrera Contabilidad y Finanzas por haber compartido sus conocimientos durante el periodo estudiantil, a mi amigo Fredy Becerra por haber aceptado ser mi partner para realizar esta investigación.

Al gerente general de la Corporación CMZC SAC por haber permitido utilizar información de la empresa para realizar nuestra investigación.

Por último y no menos importante a mi familia por todo el apoyo incondicional que me brindaron en todo momento.

(Angélica Lazo Cárdenas)

Agradecer a Dios quien guía nuestro camino porque sin él nada sería posible.

Para Angélica Lazo C. de quien resalto su amistad incondicional, además de su preocupación y esfuerzo en el deseo de superación, que nos permite tener comprensión y dinamismo para llegar a los objetivos trazados.

A los profesores de la UPN y a todos aquellos sabios docentes que se han hecho presente en cada etapa de mi vida; así como también a mis compañeros de la universidad y a mis amigos de toda la vida.

(Fredy G. Becerra Aparcana)

TABLA DE CONTENIDOS

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA SUSTENTACIÓN DE TESIS.....	2
ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	6
TABLA DE CONTENIDOS	7
ÍNDICE DE TABLAS	9
ÍNDICE DE FIGURAS	10
RESUMEN	12
RESUMO.....	13
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	14
1.1. Realidad problemática.....	14
1.1.1. Antecedentes Nacionales.....	15
1.1.2. Antecedentes Internacional.....	18
1.1.3. Justificación	23
1.1.4. Limitaciones.....	24
1.1.5. Marco Teórico.....	24
1.1.6. Definición de Términos Básicos.....	26
1.2. Formulación del problema.....	35
1.2.1. Problema General:.....	35
1.2.2. Problemas Específicos	35
1.3. Objetivos	36
1.3.1. Objetivo general.....	36
1.3.2. Objetivos específicos	36
1.4. Hipótesis	36
1.4.1. Hipótesis general.....	36
1.4.2. Hipótesis específicas	36
CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA	37
2.1. Tipo de investigación.....	37
2.1.1. Enfoque de la investigación	37
2.1.2. Investigación Básica - Orientada:	37
2.2. Nivel de la investigación.....	37
2.3. Diseño de la investigación	38
2.4. Población y muestra	39

2.4.1.	<i>Población</i>	39
2.4.2.	<i>Muestra</i>	39
2.5.	Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	40
2.5.1.	<i>Técnicas</i>	40
2.5.2.	<i>Instrumentos</i>	41
2.6.	Procedimiento de la Investigación	46
2.7.	Plan de Recolección de Información	46
2.7.	Validación del Instrumento	47
2.8.	Aspectos Éticos	47
CAPÍTULO 3. RESULTADOS		49
3.1.	DATOS GENERALES DE LA EMPRESA	49
3.2.	ENTREVISTA	50
3.2.1.	<i>Guía de Entrevista</i>	50
3.3.	OBSERVACION	56
3.3.1.	<i>Guía de Observación</i>	56
3.4.	ANÁLISIS DE DATOS ESTADÍSTICOS	59
3.5.	RATIOS FINANCIEROS Y ANALISIS DE DOCUMENTOS	62
3.5.1.	<i>Ratios de Gestión</i>	63
3.5.2.	<i>Ratios Liquidez</i>	67
3.6.	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS	71
3.6.1.	<i>Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera</i>	71
3.6.2.	<i>Análisis Vertical del Estado De Resultados</i>	78
3.6.3.	<i>Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera</i>	81
3.6.4.	<i>Análisis Horizontal del Estado de Resultados</i>	86
CAPÍTULO 4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES		91
4.1.	Discusión	91
4.2.	Conclusiones	93
REFERENCIAS		94
ANEXOS		97

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Población total de la Corporación CMZC.....	39
Tabla 2 Socios de la empresa.....	49
Tabla 3 Guía de Observación.....	56
Tabla 4. La Corporación CMZC SAC y la toma decisiones estratégicas	60
Tabla 5. Cumplimiento de obligaciones de pago como planilla, proveedores e impuestos.....	60
Tabla 6. Variabilidad.....	60
Tabla 7 Ratio de Gestión.....	63
Tabla 8 Interpretación de los ratios de gestión.....	65
Tabla 9 Ratios de Liquidez	67
Tabla 10. Interpretación de los ratios de liquidez	68
Tabla 11. Análisis vertical de los estados financieros.....	71
Tabla 12. Estado de Resultados	78
Tabla 13. Análisis horizontal del ESF	81
Tabla 14 Análisis Horizontal del Estados de Resultados.....	86

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Nivel de Confianza	44
Figura 2. Análisis de Resultado	62
Figura 3. Liquidez General	69
Figura 4. Prueba acida.....	69
Figura 5. Prueba defensiva.....	70
Figura 6. Capital del trabajo.....	70
Figura 7. Distribución de los Activos 2019.	72
Figura 8. Distribución Activos CTE 2019.	72
Figura 9. Distribución del Activos no CTE 2019.	72
Figura 10. Distribución de los Activos 2018.	73
Figura 11. Distribución Activos CTE 2018.	73
Figura 12. Distribución del Activos no CTE 2018.	73
Figura 13. Distribución del pasivo y el patrimonio 2019.	74
Figura 14. Distribución del pasivo 2019.....	74
Figura 15. Distribución del Pasivo y el Patrimonio 2018.	74
Figura 16. Distribución del Pasivo 2018.....	75
Figura 17. Distribución del Patrimonio 2019.	75
Figura 18. Distribución del Patrimonio 2018.	76
Figura 19. Distribución de la Ventas Estado de Resultados 2019.	79
Figura 20. Distribución de la Ventas Estado de Resultados 2018.	79
Figura 21. Variación del ACT. CTE.....	82
Figura 22. Variación del ACT. no CTE.....	82
Figura 23. Variación de los Activos Totales.....	82
Figura 24. Variación del Pasivo CTE	83

Figura 25. Variación del Pasivo no CTE	83
Figura 26. Variación del Pasivo Total	84
Figura 27. Variación del Patrimonio.....	84
Figura 28. Variación del Pasivo + Patrimonio.....	85
Figura 29. Variación de las Ventas	87
Figura 30. Variación del Costo de Ventas	87
Figura 31. Variación Utilidad Bruta	87
Figura 32. Variación de Gastos Administrativos	88
Figura 33. Variación de las Utilidades.....	88

RESUMEN

La presente investigación, tiene como finalidad dar a conocer el propósito que tiene la Gestión Financiera en la liquidez de la Corporación CMZC SAC durante el periodo del 2019. Este trabajo es de tipo mixto, cualitativo-cuantitativo, esto nos va a permitir recoger datos utilizando técnicas como la entrevista, la observación y el análisis documental. Los instrumentos de medición utilizados para este fin son: guía de entrevista, guía de observación, análisis estadístico t-student, análisis de ratios financieros, análisis horizontal y análisis vertical. La Corporación CMZC SAC tiene una población de 21 trabajadores, de los cuales se usarán como muestra y bajo criterio de los investigadores a 5 colaboradores pertenecientes al área contable y administrativa que serán nuestras fuentes primarias.

La investigación llega a la conclusión de que la Gestión Financiera y la Liquidez se relacionan con un alto nivel de confianza, evidenciándose por el coeficiente del T- student de 2.11, este resultado indica la relación positiva de nuestras variables. Con respecto a nuestros objetivos, las hipótesis demostradas indican que tanto la planeación, organización, dirección y control se relacionan directamente con la liquidez. Debemos agregar que el análisis cuantitativo de ratios, horizontal y vertical nos dan como resultado que hay liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo, pero tomando en consideración que efectuando los procesos de la gestión puede mejorar el uso de los recursos.

Palabras clave: Gestión Financiera, Liquidez, Instrumentos, Ratios, Planificación, Organización, Dirección, Control, Toma de Decisiones.

RESUMO

O objetivo desta pesquisa é divulgar o propósito da Gestão Financeira na liquidez da CMZC SAC Corporation durante o período de 2019. Este trabalho é misto, qualitativo-quantitativo, isso nos permitirá coletar dados utilizando técnicas como entrevista, observação e análise documental. Os instrumentos de medição utilizados para este fim são: guia de entrevista, guia de observação, análise estatística t-student, análise de razão financeira, análise horizontal e análise vertical. A CMZC SAC Corporation possui uma população de 21 trabalhadores, dos quais 5 funcionários pertencentes à área contábil e administrativa que serão nossas principais fontes serão utilizados como amostra e a critério dos pesquisadores.

A pesquisa conclui que Gestão Financeira e Liquidez se relacionam com um alto nível de confiança, evidenciado pelo coeficiente T-aluno de 2,11, esse resultado indica a relação positiva de nossas variáveis em relação aos nossos objetivos, as suposições demonstradas indicam que tanto planejamento, organização, direção e controle se relacionam diretamente com a liquidez. Devemos acrescentar que a análise quantitativa das proporções, horizontais e verticais, resulta em liquidez para cumprir suas obrigações de curto prazo, mas levando em conta que a realização de processos de gestão pode melhorar o uso dos recursos.

Palavras-chave: Gestão Financeira, Liquidez, Instrumentos, Proporções, Planejamento, Organização, Gestão, Controle, Tomada de Decisão.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La Minería es una de las actividades económicas de mayor demanda en el mundo, desde el inicio de la humanidad el hombre empieza a desarrollarla cada vez de forma más sofisticada al elaborar sus herramientas y mejorar su vida permitiendo la subsistencia de la especie en el entorno agreste que se le presentaba.

Actualmente no hay producto sea directo o indirecto que no requiera el uso de metales en su producción, desde la fabricación de computadores, aviones, barcos, celulares, instrumentos médicos, autos, juguetes, edificaciones, construcciones etc., el uso de los metales se ha vuelto cotidiano, aunque muchos de nosotros no tengamos conciencia de ello.

En términos macros esta es una actividad muy importante para el desarrollo de cualquier país cuando se hace el uso adecuado de los recursos y como ahora se trata de buscar un menor impacto social en las zonas donde se desarrolla por los dividendos que deja y la cotización alta en el mercado.

En el Perú, el sector minero ha tenido un impacto importante con una serie de variables económicas y sociales. Se ha sabido mantener a pesar de los problemas que afectaron el mercado este año. Anterior a esto la minería ha aportado al concepto de canon minero millones de soles atrayendo inversión extranjera y mejoras respecto a otros países de la región. Nuestro suelo es rico en minerales y estamos siempre liderando los rankings a nivel mundial

En la minería el producto final se obtiene después de varios procesos entre ellos el concentrado. Esto conlleva a toda una infraestructura ramificada de empresas que necesitan de más empresas que prestan todos los servicios y requerimientos que se necesite para el tratamiento del mineral.

La Corporación CMZC SAC es una empresa formada para el procesamiento de minerales, siendo así parte de esta cadena de valor brindando servicio y la comercialización del concentrado. Como estas se regulan por la oferta y la demanda buscan reducir costos,

manejando los recursos para mantener la liquidez que necesitan en sus operaciones básicas y diarias, además de una gestión adecuada buscando estabilidad y equilibrio económico junto con el crecimiento sostenible de la empresa.

Actualmente la Corporación CMZC SAC presenta algunas políticas financieras que no le permiten llegar a los resultados esperados; un capital humano con toda voluntad de apoyo, pero que necesita orientarse y capacitarse hacia los objetivos que debe trazarse, Se puede deducir que la gestión es inadecuada porque la corporación no cuenta con una Visión y Misión clara, no se evidencia organización en las funciones de los colaboradores, no existe un organigrama, tampoco forman equipos de trabajo, ni se delegan responsabilidades, además de que exista demora con algunas obligaciones de pago; a esto se suma que la gerencia no realiza evaluaciones periódicas de sus resultados, deduciendo que la toma de decisiones no estén basadas en esta información.

De ahí la necesidad de realizar el presente trabajo de investigación que permita evaluar las estrategias de gestión y mejorar su relación con la liquidez de la Corporación.

1.1.1. Antecedentes Nacionales

- (Moya, 2016) Elaboró el presente trabajo de investigación denominado: “La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo en el año 2015”, de la universidad César Vallejo; la autora tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A. en la Ciudad de Trujillo, año 2015. El diseño de la presente investigación es de tipo no experimental, porque no hay manipulación de datos de las variables dependiente e independiente, en la cual se demostrará que el componente de esta investigación es tal como se da en el campo de investigación.

La tesista (Moya, 2016) llegó a las siguientes conclusiones: La empresa GBH S.A actualmente no utiliza una gestión financiera adecuada por lo que tiene una baja rentabilidad, por lo que ha generado pérdidas y con ello perjudica la inversión de los accionistas. Se observó que no existen estrategias adecuadas que se hayan utilizado en la empresa para el cumplimiento de las metas y objetivos que se propuso la gerencia, por lo que se ve reflejada en sus ventas que son de S/663,115 esto generó una disminución en sus ingresos para el año.

(Moya, 2016) Menciona además que el desconocimiento de herramientas de gestión financiera y la inexistencia de una persona que le asesore permanentemente para realizar análisis correspondientes para mejorar y lleguen a ser una empresa rentable y competitiva en el sector hotelero.

(Moya, 2016) Indica además que no se cuenta con un plan financiero que le apoye a mejorar la rentabilidad de la empresa, en la que es muy necesario utilizar la herramienta que tiene la gestión financiera para poder alcanzar sus objetivos y metas propuestas que le sea beneficiosa para la organización en un determinado tiempo.

- (Paz & Taza, 2017) Elaboraron el presente trabajo denominado: “La Gestión Financiera en la Liquidez de la empresa Yossev EIRL del distrito del Callao en el año 2012”; de la universidad de Ciencias y Humanidades. El objetivo del presente trabajo de investigación es determinar cómo afecta la Gestión financiera en la liquidez de la empresa YOSSEV EIRL del distrito del callao durante el periodo 2012.

(Paz & Taza, 2017) Indica que la metodología que emplea es el cuestionario y la técnica de la entrevista al personal de todas las áreas que brindan la información razonable mediante la aplicación del cuestionario, como instrumento se ha utilizado el cuestionario que consta de preguntas relacionadas a las operaciones de todas las áreas de la empresa de servicios YOSSEV EIRL.

Los tesisistas (Paz & Taza, 2017) llegaron a concluir que: La gestión financiera es inadecuada por la mala distribución del dinero y por ende, esto conlleva a la empresa que no tenga suficiente liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo. No tienen conocimiento de las funciones principales de la gestión financiera que parte del análisis financiero efectuado y así podemos concluir que la liquidez de la empresa es regular, por lo tanto, no tiene dinero disponible, no va a poder cumplir con todas las obligaciones en un corto plazo. No se ha realizado un análisis e interpretación de las razones financieras en la empresa que le permita obtener información oportuna sobre la liquidez y gestión de esta para la toma de decisiones. No cuentan con un flujo de caja donde se puedan conocer los procedimientos, el cual pueda permitirles determinar en qué tiempo y momento la empresa puede realizar gastos y pueda seguir otorgando créditos a sus clientes sin que esta se vea afectada. No hay una correcta toma de decisiones ya que es de gran importancia, esto hace que la empresa no pueda distribuir el dinero y pueda crecer financieramente. También sus políticas de créditos y cobranzas no son las adecuadas, por lo tanto, ello ha provocado que el dinero que debe ingresar por los créditos otorgados sea de manera más paulatina.

- (Becerra, 2017) Elaboró el presente trabajo denominado, “La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la empresa Repsol S.A en los olivos 2017” de la universidad César Vallejo; la tesisista plantea como objetivo general: Determinar la influencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Repsol S.A en los Olivos, 2017. Así mismo empleo en el diseño de la investigación no experimental – corte transversal.

La autora (Becerra, 2017) llegó a las siguientes conclusiones de la presente investigación: De acuerdo con el objetivo general que consiste en determinar la influencia entre La gestión financiera y la liquidez de la empresa Repsol S.A., fue alcanzado; esto se comprueba mediante los resultados obtenidos cuando realizamos la prueba de hipótesis.

(Becerra, 2017) Menciona que el primer objetivo específico fue determinar la influencia entre la decisión de inversión y la liquidez general de la empresa Repsol S.A. El cual fue rechazado según los resultados obtenidos a través de la prueba de la hipótesis 1. El segundo objetivo específico fue determinar la influencia entre la decisión de financiamiento y liquidez ácida de la empresa Repsol S.A. El cual fue aceptado según los resultados obtenidos a través de la prueba de la hipótesis específica 2. El tercer objetivo específico fue determinar la influencia entre la decisión de dividendos y la prueba defensiva de la empresa Repsol S.A. El cual fue aceptado según los resultados obtenidos a través de la prueba de la hipótesis específica 3.

1.1.2. Antecedentes Internacional

- (Carrillo, 2015) Elaboró el presente trabajo denominado: “La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa Azulejos Pelileo”; la tesista plantea como objetivo general: Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones.

La investigación elaborado por (Carrillo, 2015) está encaminada dentro en el enfoque mixto o cualitativo-cuantitativo, ya que se encarga de probar y demostrar hasta qué punto una suposición o conclusión de una hipótesis se puede fundamentar positiva o negativamente en la investigación, por medio de una exploración cualitativa y utilizando instrumentos cuantitativos y técnicas de análisis estadísticos, que al final generará ideas que identifique la problemática en Azulejos Pelileo. ya que se encarga de probar y demostrar hasta qué punto una suposición o conclusión de una hipótesis se puede fundamentar positiva o negativamente y técnicas de análisis estadísticos, que al final generará ideas que identifique la problemática en Azulejos Pelileo.

La autora (Carrillo, 2015) llegó a las siguientes conclusiones: En el trabajo investigativo realizado por la investigadora, se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa “Azulejos Pelileo”, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente. Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa Azulejos Pelileo, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo, se suscitaron inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente. Al realizar análisis en cuanto a la liquidez que maneja la empresa en los tres anteriores períodos de actividad comercial y financiero, se determina la inestabilidad en los mismos. Puesto que la estabilidad de la liquidez que la empresa Azulejos Pelileo, requiere para cumplir sus obligaciones financieras, es variable. Esto conduce a inconvenientes que desprestigian la integridad financiera de la entidad. En base a la información directa y confiable del personal administrativo- contable de la empresa *Azulejos Pelileo, se comprobó que dicho personal respondió en su mayoría con un 40% que el conocimiento financiero que posee la Gerente propietaria de la empresa se califica como satisfactorio, lo cual coadyuvará para el planteamiento de soluciones apropiadas a la solución de los problemas que aquejan a la empresa actualmente. El personal administrativo y contable de la empresa puntualiza en 60% que es totalmente necesario manejar y realizar informes financieros como, balance general, estado de resultados estado de flujo de efectivo, estado patrimonial, etc., en períodos determinados de tiempo para que este tipo de información sea tomada en cuenta

para la toma de decisiones administrativas y financieras, de esta manera se evitarán contratiempos innecesarios.

(Carrillo, 2015) Se tomó en cuenta que la gestión financiera de la empresa Azulejos Pelileo es aplicada y manejada particularmente por la Gerente propietaria, lo cual no ayuda en un proceso participativo con el personal que puede coadyuvar o aportar conocimientos efectivos en beneficio de la situación financiera de la empresa, así como de sus procedimientos. Se propone diseñar un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo.

- (Medina, 2011) Elaboró el presente trabajo denominado: “La Gestión administrativa financiera y su impacto en la liquidez de la estación de servicios Juan Benigno Vela en el año 2010” de la universidad Técnica de Ambato; la autora del presente trabajo tuvo como objetivo analizar el nivel de incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la estación de servicios Juan Benigno Vela de la ciudad de Ambato.

La autora (Medina, 2011) empleó la metodología cualitativa, cuantitativa, de campo, descriptiva y bibliográfica – documental.

La tesista (Medina, 2011) llegó a la siguiente conclusión: La estación de servicios Juan Benigno Vela, no cuenta con una definición apropiada de las actividades que realiza la empresa, ya que las personas que se encuentran al frente de la misma no conocen a fondo el tipo de negocio que están manejando, por lo tanto, no dispone una adecuada gestión administrativa financiera; provocando con ello inconvenientes. También la estructura de la empresa es de índole familiar, por lo que su administración no es profesional, limita la adopción de enfoques y modelos innovadores de la gestión administrativa financiera. La estación de servicios Juan Benigno Vela, no posee un análisis o estudio que le facilite conocer los periodos de liquidez que se dan en la empresa; causando aplazamientos e interrupciones de las actividades como el de no poder cumplir

con las obligaciones a corto plazo, como son pagos a empleados, pagos de préstamo solicitados, con el pago de servicios básicos, con su proveedor no tiene inconveniente ya que la compras son al contado. La estación de servicios Juan Benigno Vela, no puede tomar decisiones anticipadas para evitar problemas futuros puesto que no cuenta con un plan estratégico dentro de la misma. Esto causa inconvenientes en los ingresos y por ende retrasos también en la cancelación de varias obligaciones adquiridas a corto y largo plazo.

(Medina, 2011) Según la encuesta aplicada a los clientes de la estación de servicios Juan Benigno Vela, se determinó que la empresa otorga créditos a clientes con facilidad sin sujetarse a un lineamiento de plazo definido de crédito, lo que perjudica a la cartera de la empresa, ya también existe atrasos en los pagos por parte de los clientes. Según el personal administrativo financiero entrevistado, de la estación de servicios Juan Benigno Vela, se determinó que la empresa no cuenta con un plan estratégico que le permita guiar todas las actividades de la empresa por lo que no tiene definido el camino por donde se dirige.

- (Alejandro & Toala, 2017) Elaboraron el presente trabajo denominado: “Modelo de la gestión financiera para control de liquidez en ExportJaime S.A” de la universidad de Guayaquil; las autoras tuvieron como objetivo Implementar una propuesta de gestión financiera para el control de liquidez a través de políticas de cuentas por cobrar y por pagar en ExportJaime.

(Alejandro & Toala, 2017) Mencionan que el diseño de la presente investigación es cuantitativo debido a que se pueden determinar las variaciones de las políticas en las cuentas por cobrar y por pagar, en la cuenta Efectivo y Equivalentes al Efectivos y en la Gestión Financiera de la empresa ExportJaime S. A., lo que ha ocasionado la falta de liquidez en la empresa afectando gravemente las operaciones diarias de la exportadora, que requiere efectivo para realizar sus actividades cotidiana.

(Alejandro & Toala, 2017) Mencionan que el trabajo de investigación es descriptivo porque permite describir la problemática correspondiente a la descoordinación entre las políticas de crédito a los clientes (cuentas por cobrar), de las políticas de pago a los proveedores (cuentas por pagar) y su impacto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, lo que ha ocasionado problemas de falta de liquidez, además que no se ha podido recuperar el drawback con que el Estado pretendía beneficiar a los exportadores bananeros.

(Alejandro & Toala, 2017) Menciona que el trabajo de investigación es deductivo porque permite recopilar información importante sobre la situación en conflicto de lo general a lo particular para establecer las conclusiones sobre el tema en estudio.

Las autoras (Alejandro & Toala, 2017) llegaron a las siguientes conclusiones: Se identificó la asociación teórica entre las políticas directivas con relación a las cuentas por cobrar y por pagar, las cuales tienen impacto significativo en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, en la liquidez y en la gestión financiera de la empresa ExportJaime.

(Alejandro & Toala, 2017) Menciona que se diagnosticaron las causas por las cuales no se optimizó el control de la liquidez, profundizando en las políticas directivas con relación a las cuentas por cobrar y por pagar, debido a la falta de un responsable por la gestión de crédito y de un modelo para gestionar las cuentas por cobrar a los clientes y por pagar a los proveedores, por lo que no se aplica estrategias de pronto pago para la obtención de liquidez inmediata, debido a que la política de crédito en ventas es de 90 días, pero el proveedor sólo ha otorgado un plazo de 30 días a ExportJaime para que cancele las obligaciones contraídas, porque no son suministradores exclusivos ni se mantiene con ellos políticas de justo a tiempo. Se desarrolló una propuesta que facilite el control de la liquidez a través de un modelo de gestión financiera que permita la sincronización de las cuentas por cobrar y por pagar en los estados financieros, mediante la estrategia de pronto pago para recuperar su cartera vencida, de modo que puedan

cancelar las mismas en el menor tiempo posible y se pueda obtener dinero en cortos plazos para contar con efectivo que permita cancelar las deudas contraídas a los proveedores el cual puede generar mayor líquido y rentabilidad. En consecuencia, el diseño de la propuesta de gestión financiera para el control de liquidez a través de políticas de cuentas por cobrar y por pagar en ExportJaime, generará un beneficio directo en los indicadores de liquidez y rentabilidad acorde al décimo objetivo del buen vivir.

1.1.3. Justificación

La razón de esta investigación es observar y analizar la empresa Corporación CMZC SAC, conocer como es la gestión con que la empresa lleva su planificación y ejecución para la toma de decisiones y si esta ve el adecuado uso de los recursos de forma económica y financiera siguiendo estos criterios:

- **Justificación teórica:** La investigación realizada tiene como base conocer información clasificada de la empresa y analizarla con criterio académico y profesional, permitiendo identificar si existen procesos de gestión y de qué manera se realizan en la Corporación CMZC SAC
- **Justificación Práctica:** A nivel práctico esta investigación busca la oportunidad que la empresa desarrolle lo explicado teóricamente, al tener información bajo otro enfoque y obteniendo resultados que le permitan ampliar, mejorar y evaluar los procesos a aplicar durante su gestión.
- **Justificación Académica:** Se procede a elaborar un análisis financiero de la Corporación CMZC S.A.C. La investigación efectuada es de valor informativo obtenidos de datos contables que nos permiten conocer los procesos en la gestión y la situación financiera de la Corporación, aplicando todo conocimiento adquirido para el desarrollo e interpretación de los resultados.

- **Justificación Valorativa:** Los resultados del análisis aportara a la gerencia un criterio diferente en la toma de decisiones, así como también conocimiento a los trabajadores de la misma para un mejor manejo de los recursos. Esta investigación podrá ser referencia para estudiantes o personas interesadas en tener a disposición un aporte académico.

1.1.4. Limitaciones

- Las entrevistas pueden variar de programación y demorar porque el gerente general viaja de forma constante.
- Por el tema de la pandemia la empresa tiene protocolos que no permiten el ingreso de muchas personas a las oficinas.
- La empresa no cuenta con mucha información comercial en internet para tomarla como referencia, la información que se obtendrá tiene que ser de primera fuente.

1.1.5. Marco Teórico

Variable 1: Gestión Financiera

Según (Terrazas, 2009) La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización y que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la organización.

Según manifiesta (Córdoba, 2012) cita a (Camacho y López, 2007). “La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos,

invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente. La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias”

Según (Sánchez, 2013) afirma: “La gestión empresarial se asocia a las prácticas, organización, sistemas y procedimientos que facilitan el flujo de información para la toma de decisiones, el control, la evaluación y la dirección estratégica del negocio” (p.32).

Variable 2: Liquidez

Según (Montaño & Ruiz, 2014) La liquidez de una empresa mide su capacidad para hacer frente a sus deudas a corto plazo mediante la conversión de sus activos en medios líquidos”.

Según (Palomares & Peset, 2015)“La liquidez de una empresa viene dada por la capacidad que tenga para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. A su vez, la liquidez de un activo dependerá de su capacidad de convertirse en efectivo. De esta forma el activo más líquido será el efectivo y equivalente, seguido del resto de inversiones financieras temporales, los deudores y las existencias”.

Según (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016)“La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la organización, sino a su destreza para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes”

Según (Córdoba, 2015) La liquidez de un activo financiero se puede definir como la capacidad de transformarlo en dinero en un corto plazo de tiempo, sin que se afecte la rentabilidad y sin que este intercambio derive en pérdidas. Dicho de otra forma, la liquidez sería la capacidad de venta rápida y efectiva, medida por la facilidad y certeza de su realización a corto plazo, sin sufrir pérdidas. Es la facilidad con la que un activo puede ser transformado en medio de pago, en dinero, sin pérdida de su valor.”

1.1.6. Definición de Términos Básicos

Proceso de Planificación: Según (Correa, Ramírez, & Castaño, 2010) “La planificación financiera resulta el vehículo para la creación de empresas sostenibles, puesto que permite visualizar los resultados de las distintas áreas organizacionales en términos cuantitativos y de esta forma, intervenir en ellos para que se logre un equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, afrontando los retos y cambios que impone el entorno de la mejor forma, dado que se convierte en la base para la toma de decisiones acertadas, al permitir predecir los futuros comportamientos del negocio y sus repercusiones en la situación económica, contable y financiera del mismo. Sólo a través de la planificación financiera, es posible materializar los efectos financieros de las decisiones estratégicas y operativas que se toman antes, durante y después de poner en marcha el proyecto de creación de empresas, por lo que precisamente en este sentido es que la planificación financiera adquiere real importancia; como una herramienta de gestión empresarial que ayuda a mejorar los resultados financieros y decisiones que se tomen al interior de la organización, así como su repercusión en la creación de empresas sostenibles en el tiempo, con lo cual se podría hablar de una cultura de generación de valor en estas nuevas unidades económicas.”

Proceso de Organización: Según (Quiroga, 2020) “La organización es la función administrativa que consiste en agrupar las actividades necesarias para llevar a cabo lo que se ha planificado. Define las tareas, quiénes las van a hacer, cómo las van a hacer y qué recursos utilizará cada uno. Prepara la estructura interna para que la ejecución de las tareas sea más eficiente. Es en esta etapa del proceso administrativo es donde se define el organigrama de la empresa”.

Proceso de Dirección: Según (Argudo, 2018) “La dirección en el proceso administrativo es la fase más dinámica de todo el proceso, debido a la interactividad que existe entre las personas miembros de un equipo de trabajo y su gerente. Entender el concepto de la dirección en el proceso administrativo y sus funciones es fundamental para avanzar en las otras fases del proceso. Para dirigir un conjunto de actividades se requiere que el gerente tenga capacidad de persuasión y la habilidad de liderar. Un líder además, debe tomar decisiones lógicas, aunque también existirán algunas basadas en la intuición; por lo que su experiencia es fundamental.

Proceso de Control: Según (Robles, 2012) manifiesta que: “Es la técnica de la administración financiera que tiene por objeto asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planeadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados”

El control es la etapa del proceso administrativo que incluye todas las actividades que se realizan en la búsqueda por asegurar que las operaciones reales coincidan con las operaciones planificadas, se considera una labor gerencial básica, siendo una de las más importantes para una óptima gestión. Todos los gerentes de una organización tienen la obligación de controlar. Por ejemplo, tienen que realizar evaluaciones de los resultados y

tomar las medidas necesarias para minimizar las ineficiencias. De tal manera, el control es un elemento clave en la administración (College Derkra, 2020).

Toma de Decisiones: (Robles, 2012) manifiesta que: “Es la técnica de administración financiera que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de riesgo, conflicto o incertidumbre” (p.15).

Análisis Financieros Según (Robles, 2012) Es una técnica de las finanzas que tiene por objeto el estudio y evaluación de los eventos económicos de todas las operaciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr los objetivos preestablecidos. (p.15)

Ratios Financieros: (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016) Las razones financieras también llamados ratios financieras o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimos delimitados para ella.

Gestión Financiera: Según (Terrazas, 2009) Es una actividad que se encarga de planificar, organizar, dirigir y controlar una organización o empresa. La Gestión Financiera está encargada de asignar eficazmente los recursos que serán adquiridos, invertidos y administrados, haciendo la toma de decisiones que permitan a la empresa tener la disponibilidad de liquidez necesaria para sus operaciones, de la solvencia exacta, de la mayor rentabilidad y de obtener las fuentes de financiamiento que permitan desarrollar el mejor planeamiento estratégico de la empresa, que incluya el recurso humano comprometido con los objetivos y que a su vez pueda convertir la misión y visión en términos monetarios.

Análisis de la Gestión: Según (Aching, 2005) Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos. Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

Ratio Cuentas por Cobrar: Según (Aching, 2005) “Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas

por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas”. Este resultado se da en número de días

Período de cobros o rotación anual: Según (Aching, 2005) “Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número

de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizadas, dividimos por 360 días que tiene un año”.

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

Rotación de Inventarios: Según (Aching, 2005) Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías”. Se expresa en días.

$$\text{Rotación de los Inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Período de la inmovilización de inventarios o rotación anual: Según (Aching, 2005) “El número de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año”. Se expresa en veces.

$$\text{Periodo de Inmovilización Inventarios} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Periodo Promedio de Pago a Proveedores: Según (Aching, 2005) “Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los

proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de «buena paga» con sus proveedores de materia prima. En épocas inflacionarias debe descargarse parte de la pérdida de poder adquisitivo del dinero en los proveedores, comprando a crédito.

$$\text{Periodo de Pago a Proveedores} = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360}{\text{Compras a Proveedores}}$$

Período de pagos o rotación anual: Según (Aching, 2005) En forma similar a los ratios anteriores, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas.

$$\text{Rotacion Anual} = \frac{360}{\text{Periodo de pago a Proveedores}}$$

Rotación de Efectivo y Equivalente: Según (Aching, 2005) Una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Efectivo y Equivalente por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales. El resultado se da en número de días.

$$\text{Rotacion Efectivo y Equivalente} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente} \times 360}{\text{Ventas}}$$

Rotación de Activos Totales: Según (Aching, 2005) Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. O sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales.

$$\text{Rotacion Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

Rotación del Activo Fijo: Según (Aching, 2005) Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo”

$$\text{Rotacion Activos Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijo}}$$

Liquidez: (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016) La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la organización, sino a su destreza para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes”

Análisis de Liquidez: Según (Aching, 2005) Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente. Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Ratio de Liquidez General: Según (Aching, 2005) “El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente

incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas”. Se presenta en número de veces.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio de Prueba Ácida: Según (Aching, 2005) “Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.”. Su resultado se presenta en número de veces.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio Prueba Defensiva: Según (Aching, 2005) “Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos (Efectivo y Equivalente) y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente”. su valor es porcentual.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Efectivo Equivalente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Capital de Trabajo: Según (Aching, 2005) “Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día”. su valor se da en unidades monetarias.

Cuentas por Cobrar: Según (Aching, 2005) Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente. El periodo promedio de cobranza se da en días, mientras que la rotación de las cuentas por cobrar se da en número de veces.

$$\begin{array}{lcl} \text{Periodo Promedio} & & \\ \text{de Cobranza} & = & \frac{\text{Cuentas por cobrar x días en el año}}{\text{Ventas anuales a credito}} \end{array} \qquad \begin{array}{lcl} \text{Rotación de las} & & \\ \text{Ctas por Cobrar} & = & \frac{\text{Ventas anuales a credito}}{\text{Cuentas por Cobrar}} \end{array}$$

Flujo de Efectivo: Según (Robles, 2012) “Es un método que utilizan los administradores financieros para saber si las empresas cuentan con los fondos necesarios para realizar sus operaciones. Para efectuar este flujo de efectivo se deben conocer todos los conceptos por los cuales se obtienen ingresos, por la operación normal de las actividades propias del negocio o por financiamiento, también es necesario saber los egresos que se tienen para cubrir todos los gastos de las operaciones normales o de financiamiento”.(p.38)

Estado de Situación Financiera: (Robles, 2012) Es un estado financiero que presenta la situación financiera de una entidad, en el que se muestran los bienes y derechos que son propiedad de la empresa (activos), las deudas y obligaciones contraídas por la empresa (pasivos) y el patrimonio de los socios o accionistas (capital contable), y se indican a una fecha determinada.

Estado de Resultados: Según (Robles, 2012) Es un documento contable que presenta cómo se obtuvieron los ingresos, los costos y los gastos, y la forma en la que se obtuvo la utilidad o la pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

Activos Corriente: Según (Samper, 2016) “El activo corriente, también llamado activo circulante o líquido, es el activo de una empresa que puede hacerse líquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses. Como, por ejemplo, el dinero del banco, las existencias, y las inversiones financieras.

Pasivos Corrientes: Según (Fierro, 2009) “Se clasifican en este grupo las obligaciones que se tienen que pagar en el período contable menor de un año, relacionadas con: Obligaciones financieras, Cuentas por pagar, Impuestos gravámenes y tasas, Obligaciones laborales etc.”

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General:

- ¿De qué manera la Gestión Financiera se relaciona con la Liquidez de la Corporación CMCZ S.A.C.?

1.2.2. Problemas Específicos:

- ¿Cómo afecta el proceso de planificación en la liquidez de la Corporación CMCZ S.A.C.?
- ¿Cómo afecta el proceso de organización en la liquidez de la Corporación CMCZ S.A.C.?
- ¿Cómo afecta el proceso de dirección en la liquidez de la Corporación CMCZ S.A.C.?
- ¿Cómo afecta el proceso de control en la liquidez de la Corporación CMCZ S.A.C.?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

- Determinar el efecto de la gestión financiera y su relación en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar el proceso de planificación en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.
- Determinar el proceso de organización en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.
- Determinar el proceso de dirección en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.
- Determinar el proceso de control en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

- La gestión financiera se relaciona significativamente en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.

1.4.2. Hipótesis específicas

- El proceso de planificación si afecta en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.
- El proceso de organización si afecta en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.
- El proceso de dirección si afecta en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.
- El proceso de control si afecta en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.

CAPÍTULO 2. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

2.1.1. Enfoque de la investigación

Es mixto Cualitativo - Cuantitativo; Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010)

“La meta de la investigación es mixta no es reemplazar a la investigación cuantitativa ni a la cualitativa, sino utilizar las fortalezas de ambos tipos de indagación combinándolas y tratando de minimizar sus debilidades potenciales.”

En esta investigación se está aplicando el Método Mixto, tomando en consideración que tenemos datos cuantitativos facilitados por la Corporación y datos recolectados a través de técnicas como la entrevista y la observación que complementan la información obtenida. Al final ambos datos serán útiles para efectuar las conclusiones.

2.1.2. Investigación Básica - Orientada:

Según (Salinas, 2010) “ La investigación cuyos resultados no resuelven un problema de inmediato, pero ayuda a resolverlo.” Se le llama orientada porque tiene orientación a la solución de unos problemas específicos, sin llegar a resolverlos directa e inmediatamente. Se basa en los descubrimientos, hallazgos y soluciones encontrados por la investigación básica”

Esta investigación usa este método porque los resultados serán de utilidad para la Corporación y con el fin de que puedan aplicar este estudio que está orientado a mejorar su situación tanto de gestión y liquidez que es materia de esta investigación

2.2. Nivel de la investigación

Descriptiva: Según (Morales, 2010) El objetivo de la investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen

entre dos o más variables. Los investigadores no son meros tabuladores, sino que recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento.

Es de tipo descriptiva porque esta investigación permite conocer a la Corporación en su conjunto para poder realizar un plan de recolección de la información que permita desarrollar nuestra investigación por medio del análisis.

2.3. Diseño de la investigación

No experimental: Según (Hernández, 2004) La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

Correlacional: Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010) “Asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población.”

Longitudinal: (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010) “el diseño Longitudinal es donde se recolectan datos a través del tiempo en puntos o periodos, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y sus consecuencias.”

En nuestra investigación hemos aplicado el diseño No Experimental porque en la investigación efectuada no habrá manipulación de datos para no cambiar el objeto de la investigación; de la misma forma es Correlacional al buscar la relación y variación que pueda haber entre la gestión financiera y la liquidez de la Corporación, esto en una frecuencia de tiempo para hacer la comparativa por medio del análisis horizontal se determinada por ello que es de corte Longitudinal.

2.4. Población y muestra

2.4.1. Población

La población total está conformada por 21 colaboradores dentro de la Corporación

CMZC SAC divididos de la siguiente manera:

Tabla 1

Población total de la Corporación CMZC SAC

Planta en Huaral	Cargo	Número de Trabajadores
Operaciones	Operarios	14
	Almacén	1
	Encargado de Planta	1
Oficina en Lima		
	Tesorería	1
	Contabilidad	2
	Gerente General	1
	Gerente Financiero	1
TOTAL		21

Fuente: Elaboración propia.

2.4.2. Muestra

Según (Parra Velasco & Vasquez Martinez, 2017) EL método no probabilístico de muestreo por juicio o criterio, **“El cual consiste en que los sujetos se seleccionan con base del conocimiento y juicio del investigador.** Es decir, el investigador utiliza su juicio o experiencia para seleccionar a los elementos que pertenecerán a la muestra, ya que considera que son más representativos de la población en estudio. **Este método es recomendable utilizarlo** cuando el responsable de realizar el estudio conoce estudios anteriores similares o idénticos y sabe con exactitud que la muestra fue útil para el estudio, **de igual manera cuando la población es chica por tanto el investigador conoce a la población”**

Bajo este concepto hemos tomado una muestra para esta investigación a criterio de los investigadores; por ello se ha determinado utilizar las técnicas correspondientes a las cinco

personas del área administrativa y contable, quienes nos pueden brindar información necesaria y relevante acerca de nuestra investigación quienes laboran en la oficina de Lima.

2.5. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.5.1. Técnicas

La Entrevista: Según (Folgueiras, 2016) La entrevista es una técnica de recogida de información que además de ser una de las estrategias utilizadas en procesos de investigación, tiene ya un valor en sí misma.

Tanto si se elabora dentro de una investigación, como si se diseña al margen de un estudio sistematizado, tiene unas mismas características y sigue los pasos propios de esta estrategia de recogida de información. Por tanto, todo lo que a continuación se expone servirá tanto para desarrollar la técnica dentro de una investigación como para utilizarla de manera puntual y aislada.

Por medio de esta técnica se obtuvo información de primera fuente mediante una conversación en base a una guía de entrevista semi -estructuradas de preguntas abiertas y directas validadas y relacionadas al tema de investigación.

Observación Directa

Desde el punto de vista de (Campos & Lule, 2012) la observación es la forma más sistematizada y lógica para el registro visual y verificable de lo que se pretende conocer; es decir, es captar de la manera más objetiva posible, lo que ocurre en el mundo real, ya sea para describirlo, analizarlo o explicarlo desde una perspectiva científica. Por lo tanto, para los fines de este documento se define la observación como una técnica por medio de la cual se crea una vinculación concreta y constante entre el investigador y el hecho o fenómeno, y que tiende a ceñirse a la lógica de las formas, procedimientos, relaciones e interrelaciones que se suscitan dentro de la realidad estudiada”.

Mediante esta técnica procederemos a recoger información, recopilando datos que nos permita analizar la realidad de la Corporación CMZC S.A.C. viendo en sus acciones regulares aquello que nos pueda servir para nuestra investigación mediante una de Guía de observación.

Análisis Documental

Mediante esta técnica, se procedió a analizar e interpretar los Estados Financieros proporcionados por la empresa; se analizará de forma horizontal entre el año 2018 y 2019, y vertical el año 2019.

2.5.2. Instrumentos

Los instrumentos que se aplicarán en la empresa Corporación CMZC SAC son:

Guía de entrevista: Según (Merlinsky, 2006) “La función de esta guía es plantear una agenda de temas y ubicar los mismos con relación a los objetivos de investigación. Si bien en algunos casos la guía de entrevista solo es un listado de temas importantes y con un bajo grado de estructuración, aun así, plantea la tensión entre una marco o determinado encuadre de la información (las consignas de la entrevista) y la necesidad de estimular en el entrevistado, la producción de un relato continuo”

En nuestra investigación basado en nuestros indicadores hemos planteado un total de 17 preguntas abiertas de gestión y los 8 restantes acerca del tema de la liquidez.

Guía de Observación: Según (Campos & Lule, 2012) La guía de observación es el instrumento que permite al observador situarse de manera sistemática en aquello que realmente es objeto de estudio para la investigación; también es el medio que conduce la recolección y obtención de datos e información de un hecho o fenómeno.

En nuestra investigación emplearemos la guía de observación con un total de 22 preguntas basadas en los indicadores aplicados. Estos serán complementarios y apoyarán nuestra investigación para fortalecer nuestras conclusiones.

Análisis Horizontal: Según (Rus, 2020) indica que: El análisis horizontal calcula la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada una de las partidas del balance o la cuenta de resultados en dos períodos de tiempo consecutivos. Por tanto, el análisis horizontal o dinámico se centra en averiguar qué ha sucedido con una partida contable en un período determinado. Normalmente se calcula entre dos ejercicios económicos y en el año natural. Hay que tener en cuenta que se utilizan valores absolutos y relativos, siendo estos últimos los más útiles para mostrar las variaciones.

Nuestra investigación hace análisis horizontal de los periodos 2018 y 2019, basados en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de ambos años, haciendo la interpretación y comparativa correspondiente que nos permitan ver el comportamiento de la Corporación, ver si incrementaron sus activos, como han manejado sus pasivos y en qué situación está su patrimonio.

Análisis Vertical: (Rus, 2020) El análisis vertical es una técnica del análisis financiero que permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un período de tiempo determinado.

También es llamado análisis estructural, de los estados financieros o porcentual de base cien. Su concepto es sencillo, se calculan porcentajes sobre valores totales. De esta forma, sabemos el peso que tiene cada parte en el todo.

Este análisis está hecho en base a los Estados de Resultados y de Situación Financiera, se ha efectuado la interpretación del año 2018 y 2019. Aquí podemos ver que tanto representa de un total de 100%, el peso de cada partida materia de análisis para absolver dudas en cuanto a lo económico se refiere.

Ratios Financieros: Según (Aching, 2005) menciona que “Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance (Estado de Situación Financiera) o del estado de Ganancias y Pérdidas (Estado de Resultados). Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.”

Aquí podemos ver el análisis de los Estados de Resultados y de Situación Financiera, por medio de indicadores, para esta investigación solo se aplicará los de Gestión y los de Liquidez, hallando su valor y especialmente interpretar sus resultados.

Análisis de Datos Estadísticos: En esta sección vamos a poner a prueba si hay una relación entre las variables, para ello haremos la verificación de la hipótesis mediante la prueba estadística denominada t-student. Esta se aplica cuando la población o muestra en una distribución normal es demasiado pequeña. Esto nos llevara a plantear los siguientes pasos:

Planteamiento de Hipótesis Nula e Hipótesis Alternativa

Según (Martinez, 2016) Plantear la hipótesis nula (H_0) y la hipótesis alternativa (H_1). “La hipótesis alternativa plantea matemáticamente lo que queremos demostrar, en tanto que la hipótesis nula plantea exactamente lo contrario”.

H_0 : “La Gestión Financiera NO se relaciona con la Liquidez de la Corporación
CMZC S.A.C.-2019”

H_1 : “La Gestión Financiera se Relaciona significativamente con la Liquidez de la
Corporación CMZC S.A.C. – 2019”

Modelo Matemático

Según (Roldan, 2020): “Un modelo matemático es un modelo que utiliza fórmulas matemáticas para representar la relación entre distintas variables, parámetros y restricciones”. Para nuestro caso aplicaremos lo siguiente

$$H_0: V1=V2$$

$$H_1: V1 \neq V2$$

Nivel de Significancia

Según (Mixpanel, 2020): “La significancia estadística es una medida de fiabilidad en el resultado de un análisis que te permite tener confianza a la hora de tomar decisiones”

Según (Martinez, 2016): “Se considera un nivel alfa de: 0.05 para proyectos de investigación; 0.01 para aseguramiento de la calidad; y 0.10 para estudios o encuestas de mercadotecnia”.

Nivel Alfa: 0.05

Nivel de Confianza

Según (Laguna, 2014):” Si el Intervalo de Confianza es al nivel de confianza del 95% (en general, $1-\alpha$), implica que hay un 5% de error (en general, α) repartido en dos colas, una a cada lado. Cada cola valdría el 2.5% ($\alpha / 2 = 0.025$); en este caso, z valdría 1.96”

Por tanto, nuestro Nivel de Confianza seria de: 95% equivalente a 1.96

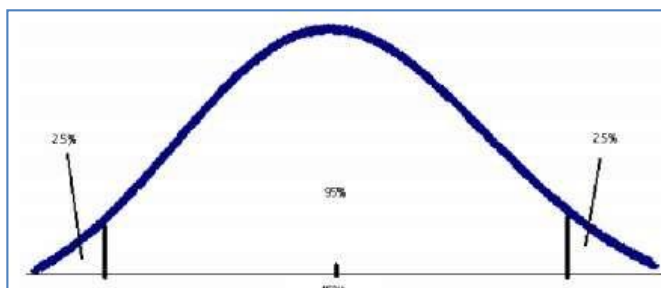


Figura 1. Nivel de Confianza
Fuente: Elaborado por (Galindo, 2013)

Modelo Estadístico

Según (Cronytech, 2020): “Una de las pruebas estadísticas más utilizadas es la prueba t. Esta prueba es muy utilizada porque puede realizarse con pocos datos y no es necesario conocer la desviación estándar de la población”.

Según (Castillo, 2017): “Es una prueba estadística para evaluar si dos grupos difieren entre sí de manera significativa respecto a sus medias en una variable”.

Según (Galindo, 2013) Parafraseando: El análisis se puede efectuar entre una variable cualitativa y una variable cuantitativa, aplicando el uso del T student”. “Cuando las muestras son pequeñas se puede trabajar con un modelo alternativo denominado t student”. Para el caso emplearemos el T student para dos muestras normales de manera independientes.

T- Student

$$t = \frac{v_1 - v_2}{\sqrt{p \cdot q \left(\frac{2}{n} \right)}}$$

Variabilidad

Según indica (Ensayos, 2011): “La variabilidad positiva es el porcentaje de aceptación de una hipótesis y cuando existen antecedentes sobre alguna investigación el comportamiento de este valor tiende a convertirse en uno, esto se debe a que mientras más información haya de cualquier investigación, se vuelve más confiable. La variabilidad positiva es representada por “p” “

“La variabilidad negativa es el porcentaje de rechazo de una hipótesis y está representada por “q”. Hay que considerar que p y q son complementarios, es decir, que su suma es igual a la unidad: $p+q=1$, esto se debe a que una hipótesis puede ser cierta o no, y el porcentaje de veracidad total es igual a 1, por esta razón es que la suma de la variabilidad positiva y variabilidad negativa es igual a 1”

Variables Complementarias: $p+q=1$

2.6. Procedimiento de la Investigación

La presente investigación se desarrolla en varias fases:

Primera Fase: Se realizó a través de la planificación de actividades para el cumplimiento de nuestra investigación. Inicialmente tuvimos una conversación con el representante de la Corporación acerca de la situación de esta. Una vez concluida en esta etapa se hizo la solicitud de la documentación para ir definiendo nuestro marco conceptual y formular nuestra problemática, objetivo e hipótesis.

Segunda Fase: En esta etapa determinamos nuestras dimensiones e indicadores además de metodología de investigación y realizamos nuestro marco conceptual y operacionalización.

Tercera Fase: En esta etapa realizamos la investigación en campo a través de la técnica de observación. También se realizó la entrevista con preguntas abiertas a las personas de las áreas administrativas seleccionados en nuestra muestra, además aplicamos el análisis estadístico T- Student, los análisis e interpretación horizontal, vertical y los ratios a la documentación contable recibida por parte de la Corporación CMZC SAC.

Cuarta Fase: En esta etapa obtenemos los resultados de nuestra investigación como también la discusión y conclusiones, finalizando la investigación.

2.7. Plan de Recolección de Información

La información se recolectará en las instalaciones de la empresa Corporación CMZC SAC, aplicando la entrevista a las personas del área administrativa; además del análisis documental en base a los estados financieros de periodo 2018 y 2019 para determinar la relación entre la Gestión Financiera y la Liquidez.

Estas actividades serán realizadas directamente por los investigadores en la empresa Corporación CMZC SAC. Las técnicas de recolección serán; entrevista, observación directa y análisis documental.

Fuente Primaria: Información por parte del personal del área administrativa, entre ellas el gerente general, gerente financiero, contador, asistente contable y tesorera. Además, observación directa por parte de uno de los investigadores. Se aplicará la guía de entrevista, guía de observación y análisis.

Fuente Secundaria: Estados financieros. Se aplicará el análisis horizontal, vertical y ratios.

2.7. Validación del Instrumento

Según (Rusque, 2003) “la validez representa la posibilidad de que un método de investigación sea capaz de responder a las interrogantes formuladas”.

Los instrumentos empleados en esta investigación han sido validados por nuestra asesora Mg. Contadora Publica Colegiada Certificada Melva Linares Guerrero, quien a través de su visto bueno y respaldada por la experiencia en la materia, evaluó la aplicación de los instrumentos, con que abordaremos la investigación. Tenemos que tomar en cuenta que se hubiera podido aplicar el juicio de expertos, pero las condiciones actuales de la pandemia Covid-19 no facilita esta posibilidad. Por tal motivo debemos considerar el apoyo profesional y de experiencia de nuestra asesora que nos permite continuar con esta investigación.

2.8. Aspectos Éticos

El desarrollo de este trabajo tiene principios fundamentales basados en la moral de sus investigadores que se presentan como profesionales contables y de finanzas bajo estos aspectos éticos:

Consentimiento Informado porque la información obtenida fue autorizada de forma libre y voluntaria con sello y firma de la Gerencia General de la empresa Corporación CMZC S.A.C. para nuestra investigación.

Privacidad y Confidencialidad porque se mantendrá en anonimato las identidades de las personas entrevistadas y porque la información obtenida es utilizada solo y únicamente con el fin de llevar a cabo esta investigación.

Protección a la Propiedad Intelectual porque respeta los derechos de autor bajo las reglas APA, línea de desarrollo que sigue esta investigación.

Origen por ser la primera vez que la Corporación CMZC SAC es objeto de estudio materia de este trabajo académico de investigación

Implicancia porque se busca que esta investigación le pueda servir principalmente a la Corporación CMZC SAC, así como también a todo aquel que pueda tomarla como referencia.

Lineamientos Éticos y Legales porque no habrá manipulación de datos y mantendremos coherencia con la realidad de la empresa.

CAPÍTULO 3. RESULTADOS

3.1. DATOS GENERALES DE LA EMPRESA

Nombre o Razón Social: CORPORACION CMZC SAC

Domicilio Legal: Sector Huacho Chico Nro. S/N C.P Centenario ETP II - Lima - Huaral –
Huaral

Domicilio Sucursal: Av. Elmer Faucett 474 - Dpto. 502 Urb Maranga Lima - Lima - San
Miguel

R.U.C.: 20602166245

TELEFONO: 01 256-9351

EMAIL: ccavero@cmcz.com.pe

CONSTITUCION SOCIAL

Capital Social: S/. 592,200.00 soles

Objeto Social: Venta al por mayor de metales y minerales metalíferos.

Notario: Pedro German Núñez Palomino

REGISTRO DE PERSONAS JURIDICAS

Localidad: Huaral

Ficha/Partida Electrónica: 70640819

Fecha De Inicio De Actividad Económica: 29/05/2017

Tabla 2
Socios de la empresa

NOMBRES Y APELLIDOS	L. ELECTORAL	PARTICIPACION %
Cavero Guerrero Cesar Wilfredo	40628556	34.00%
Zambrano Ochandarte Marco Antonio	41628172	33.00%
Solís Antúnez Carlos Antonio	25709890	33.00%

Fuente: Elaboración propia.

3.2. ENTREVISTA

3.2.1. Guía de Entrevista

Variable: Gestión Financiera

1. ¿La Gerencia, determina resultados cuantitativos en el área financiera, para verificar el cumplimiento de los objetivos establecidos?

La gerencia en el área financiera indica los resultados cuantitativos esperados que aún están lejos de las metas de la Corporación.

2. ¿La Corporación CMZC S.A.C. mantiene un equilibrio económico en todos los niveles que les permita cumplir sus funciones?

La gerencia indica que si mantienen un equilibrio que permite a sus colaboradores cumplir con sus funciones

3. ¿La Corporación CMZC SAC toma decisiones estratégicas, para materializar sus objetivos financieros?

El gerente general indica que, si se toma decisiones estratégicas, aunque no en base a objetivos sino generalmente adaptándose a la situación que se presente.

4. ¿Los ciclos del negocio permiten ver el comportamiento del mercado para prevenir y ver qué cambios efectuar?

La empresa está adecuándose a los ciclos en base a años anteriores, dependen de los materiales extraídos de los yacimientos mineros que son comprados por la Corporación, al tener un solo cliente no está sujeto a las variaciones del mercado.

5. ¿La corporación CMZC SAC, ha tomado decisiones importantes para mejorar los resultados negativos en base a indicadores?

Se ha tomado decisiones en base a las situaciones que se presentaron buscando alternativas de solución, basados no precisamente en indicadores.

6. ¿Qué actividades se realizaron para reducir el riesgo y maximizar los resultados del ejercicio 2019?

Se realizaron préstamos con terceros poniendo en garantía los activos fijos adquiridos, para un crecimiento de la planta por la demanda que había, adicional fue creciendo la cartera de clientes por el servicio de procesamiento que es alterno a la comercialización del concentrado

7. ¿Cuenta la Corporación CMZ SAC con un manual de organización y funciones y puesta en conocimiento de cada colaborador?

Aun no se ha elaborado ningún manual, debido a que todavía no se ha estructurado un organigrama final.

8. ¿Cuenta la Corporación CMZ SAC con personal capacitado y calificado para desempeñar sus funciones que permitan cumplir con los objetivos establecidos?

Hay muchos de los colaboradores que tienen capacitación y estudios, pero no precisamente son los calificados. La Corporación está trabajando en base a ello para tener un perfil de profesional que se desempeñe en cada área de la empresa.

9. ¿La Corporación CMZ SAC, proporciona los recursos necesarios para el cabal desempeño de sus operaciones?

La empresa cuenta con lo básico para cumplir con sus operaciones diarias, hasta el momento no se ha generado incumplimientos mayores en las operaciones.

10. ¿Se evalúa periódicamente al personal de la Corporación CMZ SAC, en el cumplimiento eficiente de sus funciones?

No, el Gerente indica que para el evaluar al personal, primero tiene que trabajar en las mejoras basadas en su evaluación y otros puntos para mejorar su gestión y eso le permita tomar decisiones más acertadas y pueda ver la eficiencia de su personal.

11. ¿Cuenta la Corporación CMZ SAC con un organigrama estructurado?

No, actualmente está en proceso de elaboración con la inclusión de nuevos cargos y personal de confianza.

12. ¿Coordina la Gerencia la conformación de equipos de trabajo en las diferentes áreas?

No hay equipos de trabajo

13. ¿Posee la Gerencia habilidades de comunicación y empatía para generar liderazgo que conlleven al cumplimiento de metas y objetivos?

La gerencia trata de tener una buena comunicación con el personal para que eso les permita cumplir con las tareas encomendadas.

14. ¿Toma la gerencia decisiones basadas en la lógica, en la experiencia o en ambas? Ejemplo

Está basada en ambas. Como ejemplo indica que tomando en consideración la carga de las decisiones y la información para hacer proyecciones, la Gerencia General decidió contratar un especialista en temas financieros, para conseguir presentarse a las entidades y ver opciones de mercado.

15. ¿La corporación CMZC SAC realiza un control a las operaciones planificadas?

La empresa no realiza el control necesario, al no tener planificación, muchas operaciones salen según se presentan, adecuándose a la exigencia de la situación.

16. ¿Realiza un comparativo de los resultados esperados con los reales? ¿Qué medidas toma frente a ellos?

Si hace comparativos, las proyecciones de sus operaciones no han llegado a cumplirse, eso ha puesto a analizar metas más reales de alcanzar

17. ¿Realiza la empresa CMZC SAC un feedback o un Benchmarking, para implementar mejoras?

El gerente nos comenta que no lo efectúa, pero está sujeto a sugerencias de mejora, motivo por el cual desempeña una comunicación permanente con el personal.

Variable: Liquidez

18. ¿Cuáles son las principales fuentes de ingreso de la corporación CMZC SAC para el cumplimiento de sus pasivos corrientes?

La venta de concentrado de minerales y el servicio de procesamiento

19. ¿Cuáles son los pasivos generados por la empresa CMZC SAC, que implican la aplicación de los recursos económicos?

Actualmente no ha generado pasivos corrientes. Pero si hay préstamos con terceros a largo plazo para la adquisición de activos fijos

20. ¿Qué efectos tiene en las inversiones y operaciones el flujo de efectivo?

El flujo de efectivo es utilizado generalmente para la compra de materia prima (minerales).

21. ¿Del total de activos que porcentaje representa los activos líquidos?

El gerente financiero nos indica que representa el 10% del total de activos.

22. ¿Cuáles son las principales existencias con las que cuenta la Corporación CMZC SAC?

El gerente financiero nos informa que está distribuido aproximadamente de la siguiente manera:

50% materia prima / 30% productos en procesos / 20% en productos terminados.

23. ¿Realizó la Corporación CMZC SAC inversiones financieras a corto plazo en el periodo 2019? ¿Cuáles fueron?

No realizó ninguna en ese periodo.

24. ¿Cumple puntualmente con sus obligaciones de pago como planilla, proveedores e impuestos?

Con lo referente a impuesto y proveedores, casi siempre es puntual. En el caso de la planilla se tiene un retraso de al menos hasta 5 días en el pago.

25. ¿La Corporación CMZC SAC contaba con obligaciones financieras y/o título valores con terceros en el año 2019? Comentar para qué operaciones fueron destinados estos fondos.

En el periodo 2019 se tiene obligaciones con terceros por medio de pagarés y contratos de garantía que sirvieron para adquirir activos fijos en diversas maquinarias empleadas para el proceso de minerales.

Análisis de la Guía de Entrevista

- **Acerca de la Planificación**

En esta dimensión se puede analizar que la Corporación no tiene objetivos trazados, no han diseñado una forma planificada de llegar a una misión de la empresa. Si bien es cierto tienen proyecciones están no están planificadas técnicamente, ni con estudios situacionales, ni financieros. Al tener un cliente potencial y fijo, no ha estado directamente afecto a las variaciones del mercado, motivo por el cual prefiere tener mercadería en stock. No tener una planificación estructurada hace que la toma de decisiones se base generalmente en resolver la situación que se presente, empujando a tener siempre liquidez ante cualquier eventualidad que hasta el momento les ha permitido trabajar.

- **Acerca de la Organización**

En esta dimensión la Corporación no tiene definido un Organigrama, de la misma forma el personal no tiene definido sus funciones, esto dificulta que la corporación no pueda alcanzar lo proyectado. El gerente indico que está trabajando para hacer mejoras en varios contextos y como nos hizo ver le pareció interesante el planteamiento de poder organizarse bajo una mejor estructura, porque entiende que las funciones no se

desarrollan bien, en algunos casos hay saturación, en otras repeticiones de tareas, y en otra falta de capacitación. Quiere tener el personal calificado y entiende que tiene que tener funciones claras y específicas por área y por jerarquías como parte de su gestión.

- **Acerca de la Dirección**

En esta dimensión la gerencia lo hace empleando comunicación y motivación, eso permite que el personal cumpla con las labores diarias, pero no hay un mayor compromiso para alcanzar las metas propuestas porque concretamente no las conocen. eso limita a la empresa en sus resultados; el gerente entiende que para mejorar su gestión en muchos sentidos debe definir la visión y liderar equipos de trabajo que cumplan con el objetivo de la Corporación.

- **Acerca del Control**

En esta dimensión analizamos que la gerencia no realiza el control necesario de las actividades porque no tiene actualmente las herramientas al no haber implementado una planificación. Se hacen medidas correctivas, pero no preventivas siendo una de las razones importantes porque existe el riesgo de que las operaciones no se efectúen según lo proyectado y genere mayor salida de dinero o pérdida del mismo.

3.3. OBSERVACION

3.3.1. Guía de Observación

Tabla 3
Guía de Observación

Nº	ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	OBSERVACIONES
1	La Corporación CMZC SAC tiene Misión y Visión.		x	Porque los accionistas se vieron motivados por la parte operativa dejando de lado lo administrativo.
2	La gerencia financiera desarrolla cuadros e informes de resultados.		x	En el año 2019 al no haber un gerente financiero, la gerencia general realizaba estas funciones.
3	Las áreas de la Corporación tienen un presupuesto adecuado según su necesidad.		x	Las áreas no trabajan con un presupuesto establecido, se adquiere según la necesidad que se presenta.
4	La gerencia general toma decisiones estratégicas en base a sus objetivos.		x	Se solucionan los problemas que se presentan día a día, pero no hay objetivos definidos.
5	La gerencia general prepara estrategias ante cualquier eventualidad del mercado.		x	Pero resuelve cualquier inconveniente que se presenta.
6	La gerencia general solicita informes económicos de forma periódica para la toma de decisiones.		x	Porque no considera que esa información puede ayudar en su gestión para la toma de decisiones.
7	El personal tiene funciones definidas para cada área		x	Aún no está definido.
8	El personal está capacitado para cumplir sus funciones .		x	Hay personal capacitado, pero se necesita seleccionar un perfil para cada puesto.
9	Las áreas de la empresa cuentan con recursos necesarios .		x	Tiene lo básico para cumplir con sus labores.
10	Está definido la estructura organizacional de la empresa.		x	Está en proceso de efectuarse.

11	El personal de cada área logra los objetivos planteados.	x	El personal cumple con su labor diaria sin tener claros los objetivos que debería plantear la Gerencia.
12	La gerencia general tiene la capacidad de liderar frente sus subordinados.	x	Si por que escucha, habla, motiva y dirige sin imponer sus propias ideas.
13	La gerencia decide por lógica o experiencia	x	Por ambos.
14	Los resultados son los esperados por la gerencia	x	Porque falto planeación y ejecución .
15	Se dan las medidas necesarias y oportunas cuando se presentan inconvenientes .	x	Se plantea alternativas de solución.
16	Tiene la Corporación mayores ingresos al contado que a crédito.	x	La empresa no otorga crédito, solicita un adelanto de un 50% y cuando se termina el trabajo la cancelación. Eso permite a la empresa continuar con sus operaciones.
17	Sus pagos a proveedores son mayormente al crédito.	x	La empresa aún no cuenta con una línea de crédito por ende son al contado.
18	El flujo de caja genera otras inversiones.	x	El efectivo se utiliza para todas las operaciones que requiere la empresa Corporación CMCZ.
19x	Existen momentos que ha faltado liquidez en la empresa.		Como no se hace presupuestos y proyectados son variables.
20x	La empresa siempre mantiene stock en su almacén.		Mantiene un Stock moderado y siempre se necesita adquirir insumos para el procesamiento de los minerales.
21	Tiene la corporación inversiones en otras empresas o grupos de sus accionistas.	x	La gerencia no tiene inversiones alternas por el momento, aunque esta en sus proyecciones a largo plazo hacerlo.
22	Cumple puntualmente con sus trabajadores, proveedores e impuestos .	x	Porque tiene retraso aprox. de hasta 5 días en el pago de planilla. Por lo demás si cumple en sus fechas.

Fuente: Elaboración Propia

Análisis de la guía de observación

- **Acerca de la Planificación**

Se ha podido observar que la Corporación no tiene Misión y Visión, motivo por el cual no tienen objetivos trazados, generalmente no planifican por ello deben de tener un presupuesto permanente para cubrir necesidades inmediatas que se presentan.

- **Acerca de la Organización**

Se ha podido observar que la Corporación no tiene un organigrama definido por ese motivo las funciones principales son sobreentendidas, pero en la mayoría de casos el personal hace doble función al no tener claro que está asignado a su área. Si bien es cierto la Corporación tiene lo necesario para cada área este inconveniente genera que los gastos administrativos se eleven al no organizar las labores encomendadas.

- **Acerca de la Dirección**

La gerencia general presenta aptitudes para liderar, porque mantiene comunicación con el personal de forma directa y permanente, pero las varias funciones que cumple lo mantienen continuamente ocupado; su experiencia le indica que necesita personal calificado y su lógica resuelve como sea los inconvenientes que se presentan. Esto genera que haya variaciones en la salida de efectivo para adecuar al personal que debería acompañarlo en su gestión.

- **Acerca del Control**

La gerencia general lleva una forma de control sin el orden correspondiente, el gerente general se entera de las cosas cuando se presentan, aunque sigue de cerca si se cumple con las operaciones pendientes. Tampoco hace feedback o benchmarking, motivo por el cual se sigue cometiendo errores. No considera la manera como llegar al resultado, solo el valor del resultado. Esto influye en la liquidez al querer mantener los

resultados esperados, esto genera que algunos costos se repitan o bien que se eleven los gastos.

3.4. ANÁLISIS DE DATOS ESTADÍSTICOS

Para verificar nuestra hipótesis, efectuaremos una serie de pasos hasta poder demostrar por medio del método estadístico del T Student, si esta se acepta o rechaza, en base a nuestras dos variables cualitativa y cuantitativa.

Planteamiento de Hipótesis Nula e Hipótesis Alternativa

H₀: “La Gestión Financiera NO se relaciona con la Liquidez de la Corporación
CMZC S.A.C.-2019”

H₁: “La Gestión Financiera se relaciona significativamente con la Liquidez de la
Corporación CMZC S.A.C. – 2019”

Modelo Matemático

H₀: V1=V2

H₁: V1 ≠ V2

Nivel de Significancia

Nivel Alfa: 0.05

Nivel de Confianza

95% equivalente a 1.96

Modelo Estadístico

T student

$$t = \frac{V1 - V2}{\sqrt{p \cdot q \left(\frac{2}{n} \right)}}$$

Variabilidad

Variabilidad positiva + variabilidad negativa = 1

$$p + q = 1$$

Reemplazando y hallando V1 y V2

V1= Gestión

Pregunta 3: ¿La Corporación CMZ SAC toma decisiones estratégicas, para materializar sus objetivos financieros?

Tabla 4.

La Corporación CMZ SAC y la toma decisiones estratégicas.

Entrevistado	Positiva	Negativa
1	1	-
2	1	-
3	1	-
4	1	-
5	1	-
Total	5	
V1= fr	5/5	1.0

Fuente: Elaboración Propia

V2= -Liquidez Pregunta 24 ¿Cumple puntualmente con sus obligaciones de pago como planilla, proveedores e impuestos?

Tabla 5.

Cumplimiento de obligaciones de pago como planilla, proveedores e impuestos.

Entrevistado	Positiva	Negativa
1	-	1
2	1	-
3	1	-
4	-	1
5	-	1
Total	2	3
V2 =fr	2/5	0.4

Fuente: Elaboración Propia

Variabilidad

Tabla 6.

Variabilidad.

Respuestas V1 positiva	5
Respuestas V2 positiva	2
Total Rep. Positivas	7

Fuente: Elaboración Propia

Hallando Variabilidad

$$p+q=1$$

p= variabilidad positiva

q= variabilidad negativa

$$\text{Hallando } p = \frac{\text{Total de Respuestas Positivas}}{\text{Total de Preguntas}} = \frac{7}{25} = 0.28$$

$$\begin{aligned} \text{Hallando } q &= p + q = 1 \\ 0.28 + q &= 1 \\ q &= 1 - 0.28 \\ q &= 0.72 \end{aligned}$$

Prueba del T Student

$$t = \frac{1.0 - 0.4}{\sqrt{0.28 * 0.72 * \left(\frac{2}{5}\right)}} = \frac{0.6}{0.08064} = 2.11$$

Análisis del Resultado:

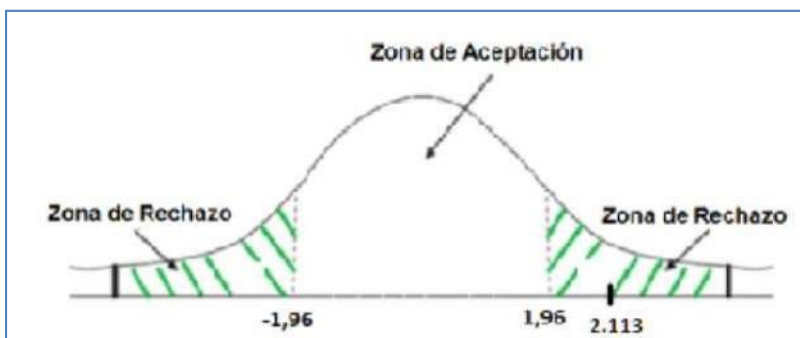


Figura 2. Análisis de Resultado

Fuente: Elaborado por (Carrillo, 2015)

El valor encontrado 2.11 es mayor al nivel de confianza de 1.96 por ese motivo se indica que se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis alterna: **“La Gestión Financiera se Relaciona significativamente con la Liquidez de la Corporación CMCZ S.A.C. – 2019”**

3.5. RATIOS FINANCIEROS Y ANALISIS DE DOCUMENTOS

A continuación, presentaremos los ratios financieros que esta investigación desarrollo para analizar la situación basada en los datos que la Corporación CMZC SAC nos facilitó.

Los Estados de Situación Financiera y de Estados de Resultados tienen en esta sección su interpretación y análisis de los índices tanto de Gestión y de Liquidez, así como también el Análisis Horizontal y Vertical de los años 2019 y su comparativa con el año anterior 2018.

3.5.1. Ratios de Gestión

Tabla 7

Ratio de Gestión

RATIOS DE GESTION	2019		2018	VARIACION				
				Absoluta	Relativa			
ROTACION DE CARTERA (CUENTAS POR COBRAR)								
Cuentas por cobrar x 360	237,462*360	=	68.32	0*360	=	0.00	68.32	-
Ventas Anuales a Crédito	1,251,213.00			298,701				
ROTACION ANUAL								
Ventas Anuales a Crédito	1,251,213	=	5.27	298701	=	-	5.27	-
Cuentas por cobrar	237,462.00			0				
ROTACION DE INVENTARIOS								
Inventario Promedio x 360	((260,786.70+77129)/2*360)	=	94.51	((77129+22862/2)*360	=	103.89	-9.38	-9.03%
Costo de Ventas	643,582.55			173,247				
PER DE INMOVILIZACION DE INVENT								
360	360	=	3.81	360	=	3.47	0.34	0.10
Rotación de Inventarios	94.51			103.89				
		PROMEDIO DE PAGOS A		PROVEEDORES				
				Cuentas por pagar x 360		0		

=	0.00		0	=	
				-	
				-	
				-	
Compras a Proveedores		0			0

ROTACION ANUAL

360	360	=	0.00	360	=	-	-	-
Periodo de pago a proveedores	0			0				

ROTACION EFECTIVO Y EQUIVALENTE

<u>Efectivo y Equivalente x 360</u>	<u>137,036.71 X 360</u>	=	39.43	34661*360	=	41.77	-2.35	-0.06
Ventas	1,251,213			298,701				

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

<u>Ventas</u>	<u>1,251,213</u>	=	0.34	298,701	=	0.10	0.24	2.33
Activos Totales	3,674,324			2,918,202				

ROTACION DE ACTIVOS FIJOS

<u>Ventas</u>	<u>1,251,213</u>	=	0.42	298,701	=	0.11	0.32	2.98
Activos Fijos	2,951,058			2,806,412.00				

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación de los ratios de gestión

Tabla 8

Interpretación de las ratios de gestión

2019	2018
ROTACION DE CARTERA (CUENTAS POR COBRAR)	
Las cuentas por cobrar están circulando 68 días que es tiempo promedio de hacerse efectivo	No hay cuentas por cobrar
ROTACION ANUAL	
La rotación de las cuentas por cobrar es de 5.27 veces de forma anual	No hay cuentas por cobrar
ROTACION DE INVENTARIOS	
Los inventarios salen al mercado cada 94 días, considerándose esto una baja rotación	Los inventarios salen al mercado cada 103 días, considerándose esto una baja rotación
PER DE INMOVILIZACION DE INVENT	
El periodo de inmovilización es de 3.81 veces al año de inventarios, considerando que debería ser mayor	El periodo de inmovilización es de 3.47 veces al año de inventarios, considerando que debería ser mayor
PROMEDIO DE PAGO A PROVEEDORES	
No hay deuda pendiente con proveedores generalmente todo se compra al contado	No hay deuda pendiente con proveedores generalmente todo se compra al contado
ROTACION ANUAL	
No hay deuda pendiente con proveedores generalmente todo se compra al contado	No hay deuda pendiente con proveedores generalmente todo se compra al contado
ROTACION EFECTIVO Y EQUIVALENTE	
La Corporación tiene 39 días para cubrir sus ventas	La Corporación tiene 41 días para cubrir sus ventas
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	
La Corporación está colocando 0.34 veces la inversión efectuada. Es decir, se genera S/. 0.34 soles por cada sol invertido	La Corporación está colocando 0.24 veces la inversión efectuada. Es decir, se genera S/. 0.24 soles por cada sol invertido
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	
La Corporación está colocando 0.42 veces la inversión efectuada. Es decir, se genera S/. 0.42 soles por cada sol invertido en activo fijo	La Corporación está colocando 0.11 veces la inversión efectuada. Es decir, se genera S/. 0.11 soles por cada sol invertido en activo fijo

Fuente: Elaboración Propia

Análisis de los ratios de gestión

La Corporación CMZC SAC presenta una mejora en casi todos sus indicadores respecto al año 2018 este análisis determina lo siguiente:

- Una rotación de cartera lenta motivo a que tiene una política de créditos que lo permite.
- Una rotación de inventarios bajos que produce capital ocioso ya sea por inmovilización de mercadería, productos en proceso o producto final.
- No presenta deudas con proveedores. Mantiene por ello liquidez permanente para sus compras. En este caso es bueno que tenga indicador bajo, pero no tener ningún valor es como decir que no es sujeto a ningún tipo de crédito.
- Aunque la Corporación genera utilidades por la rotación de sus activos esta podría ser mejor si la rotación fuera mayor.

3.5.2. Ratios Liquidez

Tabla 9
Ratios de Liquidez

RATIOS DE LIQUIDEZ	2019		2018		VARIACION			
					Absoluta	Relativa		
LIQUIDEZ GENERAL								
<u>ACTIVO CTE</u>	<u>723,266.61</u>	=	107.90	<u>111,790.00</u>	=	45.63	62.27	136.48%
PASIVO CTE	6,703			2,450				
PRUEBA ACIDA								
<u>ACTIVO CTE - INVENTARIOS</u>	<u>723,266.61 - 26786.7</u>	=	69.00	<u>111790.0 - 77129</u>	=	14.15	54.85	387.70%
PASIVO CTE	6,703			2,450				
PRUEBA DEFENSIVA								
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE</u>	<u>137,036.91</u>	=	20.44	<u>34,661.00</u>	=	14.15	6.30	44.51%
PASIVO CTE	6,703			2,450				
CAPITAL DE TRABAJO								
ACTIVO CTE - PASIVO CTE	723,266.61-6703	=	716,563.61	111,790.00-2450	=	109,340	607,223.61	555.35%

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 10.
Interpretación de los ratios de liquidez

2019	2018
Liquidez General	
Por cada sol de deuda la Corporación tiene S/. 107.90 de capacidad para cancelar sus deudas	Por cada sol de deuda la Corporación tiene S/. 45.63 de capacidad para cancelar sus deudas
Prueba Acida	
Por cada sol de deuda la Corporación tiene S/. 69.00 para cancelarla sin contar con sus existencias	Por cada sol de deuda la Corporación tiene S/. 14.15 para cancelarla sin contar con sus existencias
Prueba Defensiva	
La Corporación cuenta con 2044% de liquidez de respaldo efectivo sin recurrir a los flujos de venta.	La Corporación cuenta con 1415% de liquidez de respaldo efectivo sin recurrir a los flujos de venta.
Capital de Trabajo	
La corporación cuenta con S/. 716,563.61 soles que es la capacidad económica para responder a obligaciones con terceros	La corporación cuenta con S/. 109,340 soles que es la capacidad económica para responder a obligaciones con terceros

Fuente: Elaboración Propia

Análisis de los ratios de liquidez

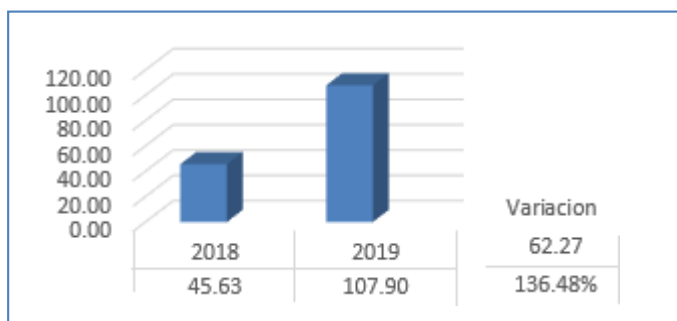


Figura 3. Liquidez General

Fuente: Elaboración Propia

La Corporación CMZC SAC presenta respaldo económico respecto a sus pasivos, los cuales puede cubrir. En el año 2018y 2019 sus indicadores así lo representan, pero es en el último año que esta se ha incrementado en un 136.48% respecto al año anterior. El aumento de este indicador no debe ser tan alto porque es efectivo que no genera rentabilidad.

Análisis de la prueba acida

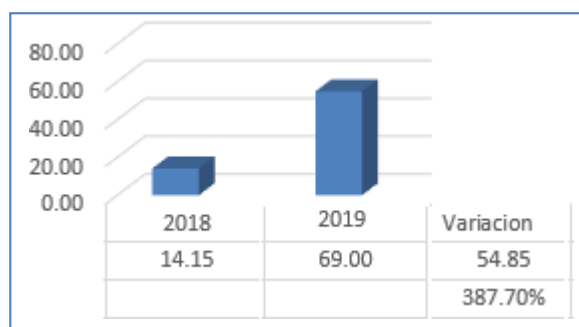


Figura 4. Prueba acida

Fuente: Elaboración Propia

La Corporación CMZC SAC presenta respaldo económico para cumplir con sus obligaciones de pago al descontar las existencias por ser menos realizable, es en el último año que ha tenido una variación de 387.70% por el mayor aumento de los activos corrientes en proporción al pasivo corriente.

Análisis de la prueba defensiva

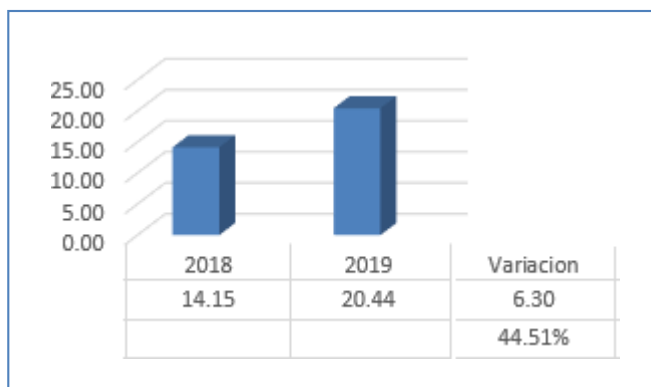


Figura 5. Prueba defensiva

Fuente: Elaboración Propia

La Corporación CMZC SAC presenta respaldo económico para cumplir con sus obligaciones de pago estrictamente basados solo en el efectivo con que cuenta, en el último año ha tenido una variación de 44.51% por el mayor aumento de ingresos al contado o por transferencias bancarias.

Análisis del capital del trabajo

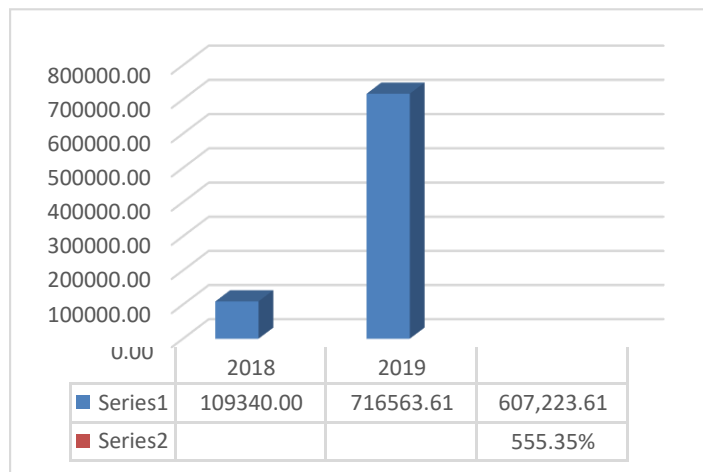


Figura 6. Capital del trabajo

Fuente: Elaboración Propia

La Corporación CMZC SAC presenta cuenta con un fuerte apoyo económico para cumplir con la ejecución operativa del negocio cubriendo los gastos que se puedan generar, es en el último año que ha tenido una variación de 555.35%. La Corporación no está usando estos fondos de forma productiva al no generar mayores utilidades con ello.

3.6. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS

3.6.1. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Tabla 11.

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.

	Al 31 de diciembre de			Al 31 de diciembre de		
	2019	%		2018	%	
	S/			S/		
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	137,036.91	3.73%		34,661.00	1.19%	
Cuentas por cobrar comerciales	237,462.00	6.46%				
Otras cuentas por cobrar	87,981.00	2.39%				
Existencias	260,786.70	7.10%		77,129.00	2.64%	
Gastos contratados por anticipado						
Total activo corriente	723,266.61	19.68%		111,790.00	3.83%	
ACTIVO NO CORRIENTE						
Instalaciones, mobiliario y equipo	2,951,057.83	80.32%		2,806,412.00	96.17%	
Activos intangibles						
Impuesto a la renta diferido						
Total activo no corriente	2,951,057.83	80.32%		2,806,412.00	96.17%	
TOTAL ACTIVO	3,674,324.45	100.00%		2,918,202.00	100.00%	
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar comerciales						
Tributos Por Pagar	6,703.00	0.18%	0.43%	2,450.00	0.08%	0.26%
Otras cuentas por pagar						
Total pasivo corriente	6,703.00	0.18%	0.43%	2,450.00	0.08%	0.26%
PASIVO NO CORRIENTE						
Prestamos Accionistas				931,043	31.90%	99.74%
Prestamos Terceros	1,546,309.00	42.08%	99.57%			
Total de pasivo no corriente	1,546,309.00	42.08%	99.57%	931,043	31.90%	99.74%
Total de pasivo	1,553,012.00	42.27%	100.00%	933,493	31.99%	100.00%
PATRIMONIO						
Capital emitido	1,992,200.00	54.22%	93.91%	1,992,200.00	68.27%	100.38%
Resultados Acumulados	129,111.45	3.51%	6.09%	-7,491.00	-0.26%	-0.38%
Total patrimonio	2,121,311.45	57.73%	100.00%	1,984,709.00	68.01%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,674,323.45	100.00%		2,918,202.00	100.00%	

Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación vertical de los activos

Periodo 2019



Figura 7. Distribución de los Activos 2019.

Fuente: Elaboración Propia

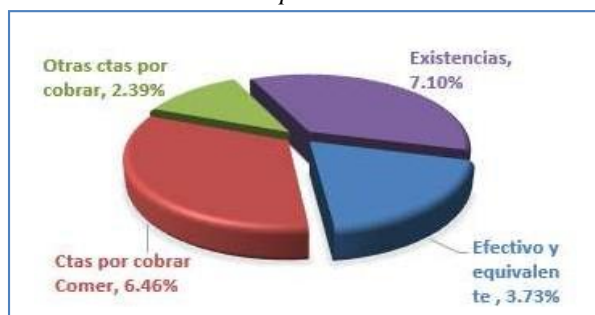


Figura 8. Distribución Activos CTE 2019.

Fuente: Elaboración Propia



Figura 9. Distribución del Activos no CTE 2019.

Fuente: Elaboración Propia

En este año el Activo Corriente representa el 19.68% del Activo Total, siendo sus cuentas más representativas las existencias y las cuentas por cobrar comerciales con un 7.10% y 6.46% del activo total respectivamente. El efectivo equivalente representado con un 3.73% del activo total seguida de otras cuentas por cobrar con un 2.39%. El Activo No Corriente tiene el 80.32% del total de Activos siendo su única cuenta representativa instalaciones, mobiliario y equipo.

Periodo 2018

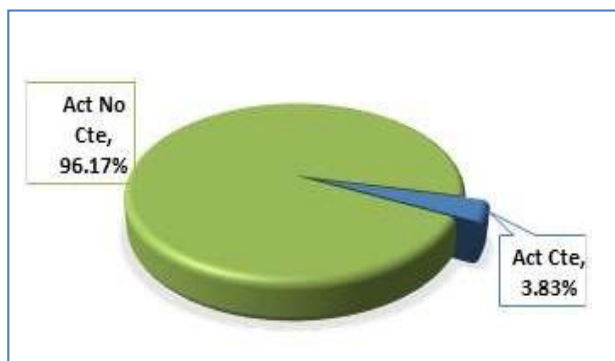


Figura 10. Distribución de los Activos 2018.

Fuente: Elaboración Propia.

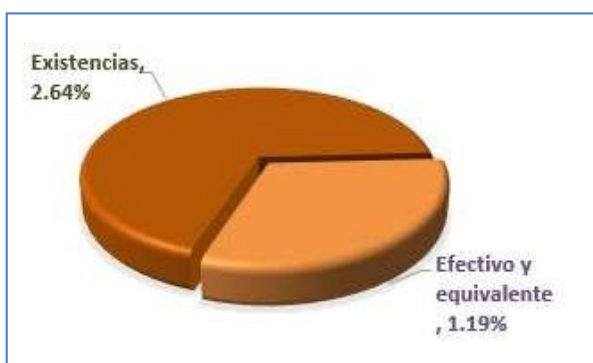


Figura 11. Distribución Activos CTE 2018.

Fuente: Elaboración Propia



Figura 12. Distribución del Activos no CTE 2018.

Fuente: Elaboración Propia.

En este año el Activo Corriente representa el 3.83% del Activo Total, siendo sus cuentas más representativas las existencias y el efectivo equivalente con un 2.64% y 1.19% del Activo total respectivamente. El Activo No Corriente tiene el 96.17% del total de Activos siendo su única cuenta representativa instalaciones, mobiliario y equipo.

Interpretación vertical de los pasivos

Periodo 2019



Figura 13. Distribución del pasivo y el patrimonio 2019.
Fuente: Elaboración Propia.

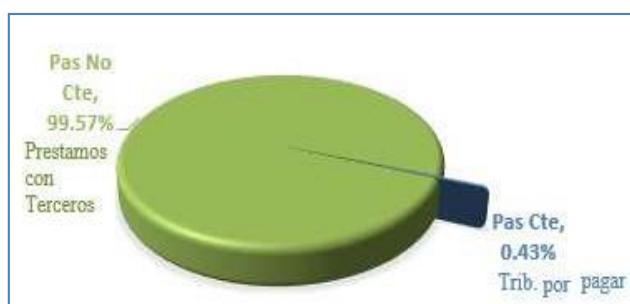


Figura 14. Distribución del pasivo 2019.
Fuente: Elaboración Propia.

En este año el Pasivo Total representa el 42.27% del Pasivo y Patrimonio Total. La distribución del Pasivo es de la siguiente forma: Del 100% del Pasivo Total, el 0.43% pertenece al Pasivo Corriente representado solo por la cuenta Tributos por pagar. En caso del Pasivo No Corriente tiene el 99.57% siendo su cuenta representativa Prestamos con terceros.

Periodo 2018



Figura 15. Distribución del Pasivo y el Patrimonio 2018.
Fuente: Elaboración Propia



Figura 16. Distribución del Pasivo 2018.

Fuente: Elaboración Propia

En este año el Pasivo Total representa el 31.99 % del Pasivo y Patrimonio Total. La distribución del Pasivo es de la siguiente forma: Del 100% del Pasivo Total, el 0.26% pertenece al Pasivo Corriente representado solo por la cuenta Tributos por pagar. En caso del Pasivo No Corriente tiene el 99.74% siendo su cuenta representativa Prestamos con los accionistas.

Interpretación vertical del Patrimonio

Periodo 2019



Figura 17. Distribución del Patrimonio 2019.

Fuente: Elaboración Propia

En este año el Patrimonio representa el 57.73% del Pasivo y Patrimonio Total. La distribución del Patrimonio esta de la siguiente forma: Del 100% del Patrimonio, el 93.91% pertenece al Capital Emitido y el 6.09% corresponde a los Resultados Acumulados (utilidades).

Periodo 2018



Figura 18. Distribución del Patrimonio 2018.

Fuente: Elaboración Propia

En este año el Patrimonio representa el 68.01% del Pasivo y Patrimonio Total. La distribución del Patrimonio esta de la siguiente forma: Del 100% del Patrimonio, el 100.38% pertenece al Capital Emitido a este se le va a restar el 0.38% que corresponde a los Resultados Acumulados por haber tenido perdida.

Análisis vertical general del Estado de Situación Financiera.

La Corporación CMZC SAC presenta en este análisis vertical lo siguiente:

- Un activo compuesto en su mayor parte por activos fijos.
- Se ha incrementado los activos corrientes apareciendo operaciones a crédito y otras cuentas por cobrar.
- Las existencias se han elevado, siendo indicador que el movimiento del negocio ha mejorado, aunque por el porcentaje que representa del activo corriente debe tratar de rotar más esa mercadería
- El efectivo y equivalente también ha tenido una mejora, teniendo mejor liquidez que antes, pero de la misma forma este debe reducirse para no generar un capital ocioso y ser invertido indebidamente.

- Respecto a los pasivos no presenta deudas ni obligaciones financieras a corto plazo, siendo solo los tributos su indicador único. Si bien es cierto no es tan malo no tener deudas, se puede deducir que la corporación no califica para créditos, ni comerciales ni financieros, debe preocuparse pues esto lo obliga que ante cualquier evento siempre tenga que comprar al contado por ello mantener liquidez permanente.
- En el caso de los pasivos no corrientes la Corporación ha cancelado una deuda con los accionistas por medio de préstamos con terceros e inclusive aumentando su valor, de la misma forma se asume que esta invertido en los activos fijos.
- Respecto al patrimonio este mantiene el capital emitido siendo la diferencia que el 2019 genero utilidades, mientras que el año anterior termino en perdida.
- Se puede deducir que la empresa ha mejorado en términos cuantitativos, pero le falta una mejor distribución en su estructura de financiamiento.

3.6.2. Análisis Vertical del Estado De Resultados

Tabla 12.

Estado de Resultados.

	Por el año terminado el 31 de diciembre de			
	2019 S/		2018 S/	
Ventas netas	1,251,213.00	100.00%	298,701.00	100.00%
Costo de ventas	(643,582.55)	51.44%	(173,247.00)	58.00%
Utilidad bruta	607,630.45	48.56%	125,454.00	42.00%
Gastos de venta				
Gastos administrativos	(403,578.00)	32.25%	(127,532.00)	42.70%
Otros gastos	(67,450.00)	5.39%	(12,525.00)	4.19%
Otros ingresos				
Utilidad o Pérdida de Operación	136,602.45	10.92%	(14,603.00)	-4.89%
Ingresos financieros				
Gastos financieros				
Diferencia en cambio, neta				
	-		-	
Utilidad antes del imp a la renta	136,602.45	10.92%	(14,603.00)	-4.89%
Impuesto a la renta	-		-	
Utilidad del año	136,602.45	10.92%	(14,603.00)	-4.89%

Fuente: Elaboración Propia

Periodo 2019



Figura 19. Distribución de la Ventas Estado de Resultados 2019.

Fuente: Elaboración Propia

Periodo 2018

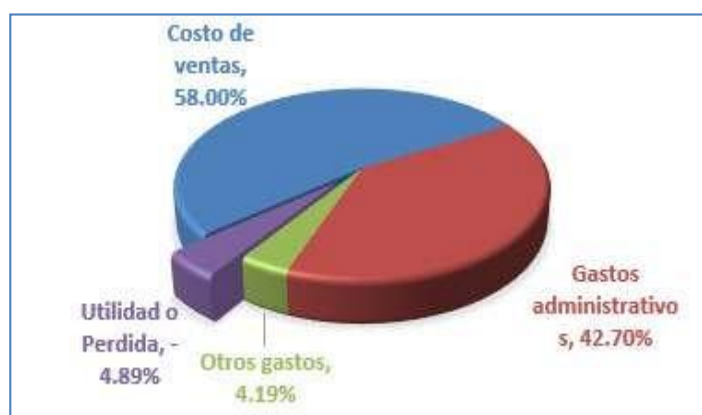


Figura 20. Distribución de la Ventas Estado de Resultados 2018.

Fuente: Elaboración Propia

La Corporación CMZC SAC presenta en este análisis vertical lo siguiente:

- Incremento en la Ventas en el último año
- Los costos de ventas tienen un valor menor, posiblemente esto deriva de una mejor política de costeo que le permitan por ejemplo reducir sus costos variables. El cotizar mayores cantidades de materia prima, le permite buscar precios en el mercado y mejores proveedores con los que puede mejorar sus costos.
- Los gastos administrativos también han visto una reducción porcentual, teniendo mayor control en las operaciones, a pesar de haber incrementado personal y todo lo que se necesita para cumplir con las tareas pues el aumento de las ventas lo permite.

- Otros gastos si ha tenido un incremento porcentual, también debido al movimiento generado por las ventas, como son movilidad, viáticos, etc
- En el caso del estado de resultados se presenta las utilidades hasta operación que viene a ser el mismo que la utilidad o pérdida final, ya que no hay más derivados financieros que reducir.
- La utilidad en el año 2019 fue del 10.92% de las ventas totales. Mientras que el año anterior tuvo una pérdida de 4.89% respecto a sus ventas.

3.6.3. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Tabla 13. Análisis horizontal del ESF

	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de	VARIACION	
	2019	2018	Absoluta	Relativa
	S/	S/		
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	137,036.91	34,661.00	102,375.91	295.36%
Cuentas por cobrar comerciales	237,462.00		237,462.00	-
Otras cuentas por cobrar	87,981.00		87,981.00	-
Existencias	260,786.70	77,129.00	183,657.70	238.12%
Gastos contratados por anticipado				
Total activo corriente	723,266.61	111,790.00	611,476.61	546.99%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Instalaciones, mobiliario y equipo	2,951,057.83	2,806,412.00	144,645.83	5.15%
Activos intangibles				
Impuesto a la renta diferido				
Total activo no corriente	2,951,057.83	2,806,412.00	144,645.83	5.15%
TOTAL ACTIVO	3,674,324.45	2,918,202.00	756,122.45	25.91%
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales				
Tributos Por Pagar	6,703.00	2,450.00	4,253.00	173.59%
Otras cuentas por pagar				
Total pasivo corriente	6,703.00	2,450.00	4,253.00	173.59%
PASIVO NOCORRIENTE				
Prestamos Accionistas		931,043.00	-931,042.93	-100.00%
Prestamos Terceros	1,546,309.00		1,546,309.00	100.00%
Total de pasivo no corriente	1,546,309.00	931,043.00	615,266.07	66.08%
Total de pasivo	1,553,012.00	933,493.00	619,519.07	66.37%
PATRIMONIO				
Capital emitido	1,992,200.00	1,992,200.00		
Resultados Acumulados	129,111.45	-7,491.00	136,602.45	1823.55%
Total patrimonio	2,121,311.45	1,984,709.00	136,602.45	6.88%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,674,323.45	2,918,202.00	756,121.52	25.91%

Fuente: Elaboración Propia.

Interpretación Horizontal de los Activos

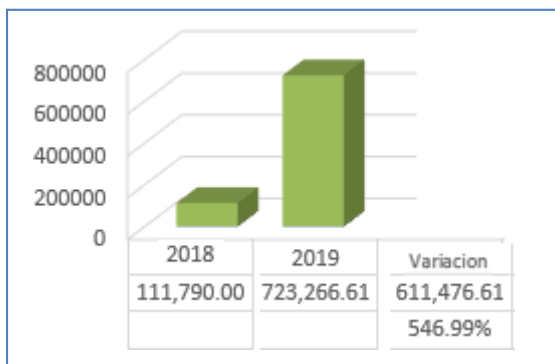


Figura 21. Variación del ACT. CTE.

Fuente: Elaboración Propia

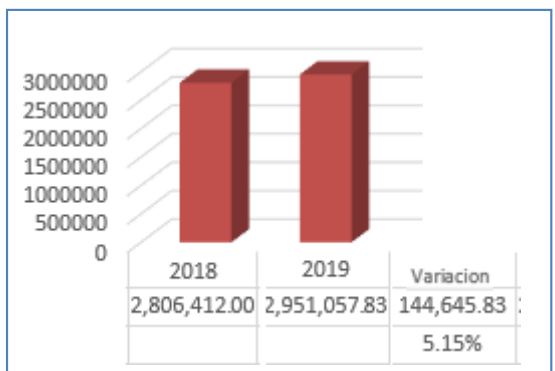


Figura 22. Variación del ACT. no CTE.

Fuente: Elaboración Propia

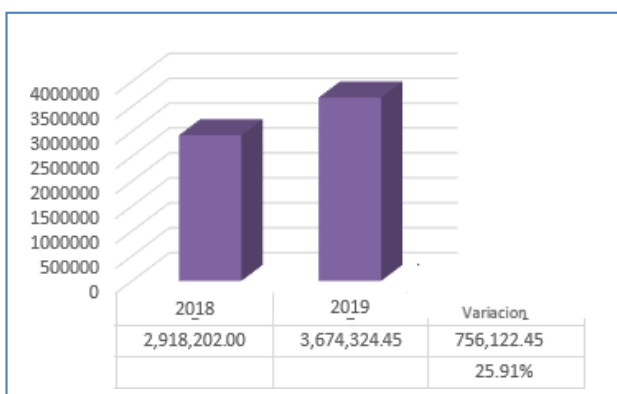


Figura 23. Variación de los Activos Totales.

Fuente: Elaboración Propia

Interpretación Horizontal de los Activos

Los Activos Corrientes han tenido una variación de 546.99% debido al incremento de su efectivo y equivalente como también de sus existencias, de la misma forma nuevas cuentas

se han abierto en este último año como la cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas que le permiten tener una liquidez permanente a la Corporación para hacer frente a sus deudas de corto plazo o nuevas inversiones en el mismo periodo.

En el caso de los Activos No Corrientes la variación porcentual se ha incrementado en un 5.15%, necesario para haber podido incrementar el volumen de las ventas.

La variación total los Activos es un incremento en el margen porcentual de 25.91% con los que cuenta la Corporación.

Interpretación Horizontal de los Pasivos

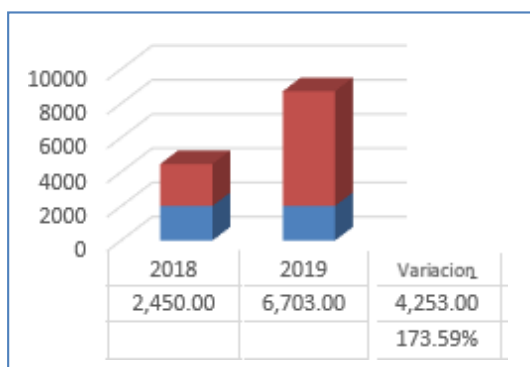


Figura 24. Variación del Pasivo CTE.

Fuente: Elaboración Propia

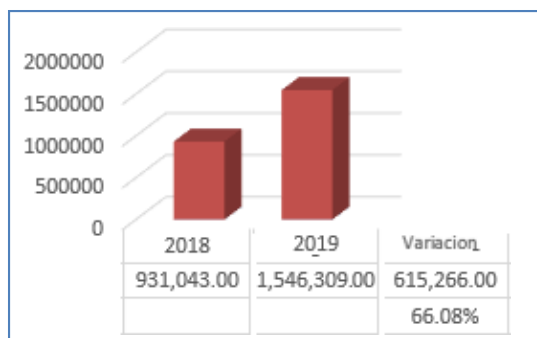


Figura 25. Variación del Pasivo no CTE.

Fuente: Elaboración Propia

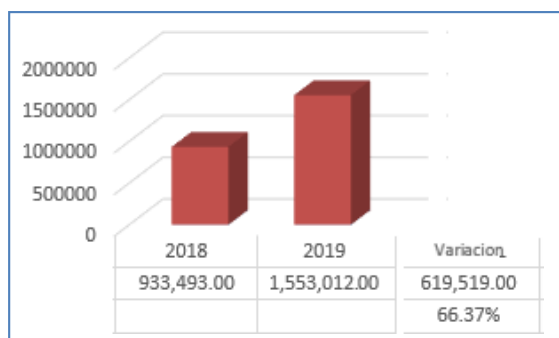


Figura 26. Variación del Pasivo Total.

Fuente: Elaboración Propia

En el caso de los Pasivos Corrientes el aumento es de 173.59% por pagos de tributos por pagar incrementado por las operaciones que ha tenido en el último corto plazo o nuevas inversiones en el mismo periodo.

En el caso de los Activos No Corrientes la variación porcentual se ha incrementado en un 5.15%, necesario para haber podido incrementar el volumen de las año comparativo-

En el caso de los Pasivo No Corrientes el aumento ha sido de 66.08%, los préstamos a accionistas desaparecen en el último año en su totalidad, pero el cambio e incremento se efectúa con préstamos a terceros. Es decir, las deudas a largo plazo son originadas por el aumento del Activo Fijo y estas están en garantizadas con lo adquirido.

Los Pasivos Totales aumentan comparativamente en un margen porcentual de 66.37% respecto al año anterior.

Interpretación Horizontal Del Patrimonio

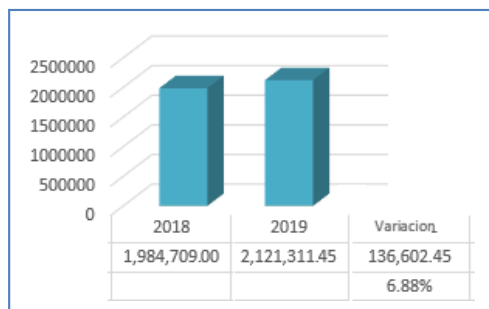


Figura 27. Variación del Patrimonio.

Fuente: Elaboración Propia

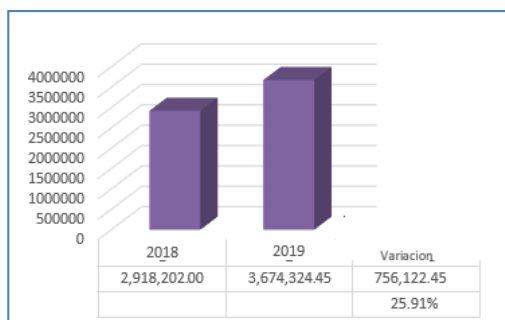


Figura 28. Variación del Pasivo + Patrimonio.

Fuente: Elaboración Propia

En el caso del Patrimonio el Capital Emitido sigue en el mismo valor su valor relativo no aumenta por ello. Los Resultados Acumulados presentan una variación de 1823.55%, debido a que el año 2018 finalizó con pérdida, mientras que el año 2019 hubo utilidades, por ese motivo incrementa primero para llegar al punto de equilibrio y luego lo que es la utilidad al final del ejercicio.

Por tanto, el Patrimonio Total de la Corporación es de un 6.88%, debido a las utilidades siendo un incremento positivo.

3.6.4. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Tabla 14

Análisis Horizontal del Estados de Resultados

	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de	VARIACION	
	2019	2018	Absoluta	Relativa
	S/	S/		
Ventas netas	1,251,213.00	298,701.00	952,512.00	318.88%
Costo de ventas	(643,582.55)	(173,247.00)	470,335.55	271.48%
Utilidad bruta	607,630.45	125,454.00	482,176.45	384.35%
			-	-
Gastos de venta			-	-
Gastos administrativos	(403,578.00)	(127,532.00)	276,046.00	216.45%
Otros gastos	(67,450.00)	(12,525.00)	54,925.00	438.52%
Otros ingresos			-	-
Utilidad o Pérdida de Operación	136,602.45	(14,603.00)	151,205.45	1035.44%
			-	-
Ingresos financieros			-	-
Gastos financieros			-	-
Diferencia en cambio, neta			-	-
	-	-	-	-
			-	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	136,602.45	(14,603.00)	151,205.45	1035.44%
Impuesto a la renta	-	-	-	-
Utilidad del año	136,602.45	(14,603.00)	151,205.45	1035.44%

Fuente: Elaboración Propia

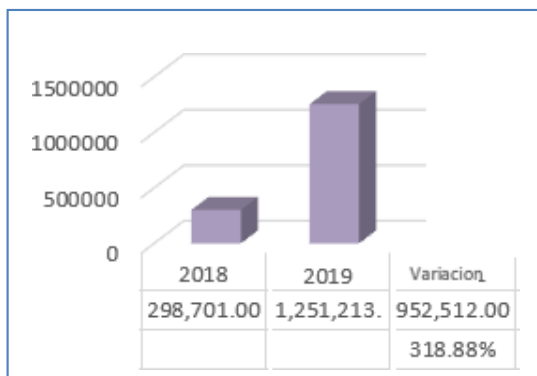


Figura 29. Variación de las Ventas.

Fuente: Elaboración Propia

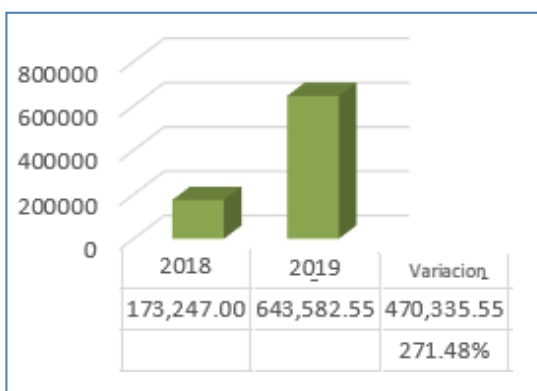


Figura 30. Variación del Costo de Ventas.

Fuente: Elaboración Propia

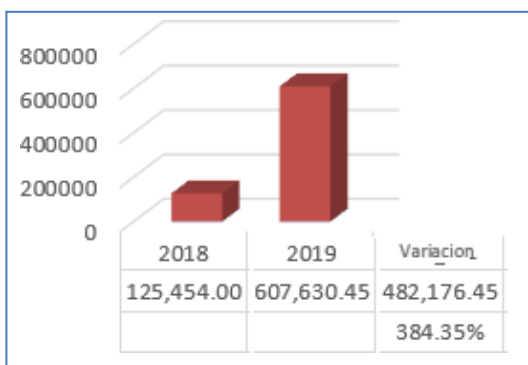


Figura 31. Variación Utilidad Bruta.

Fuente: Elaboración Propia

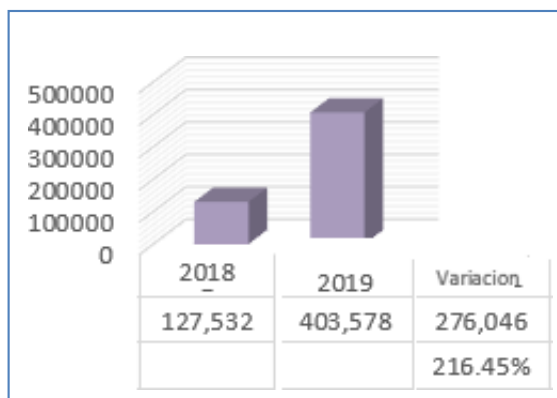


Figura 32. Variación de Gastos

Fuente: Elaboración Propia

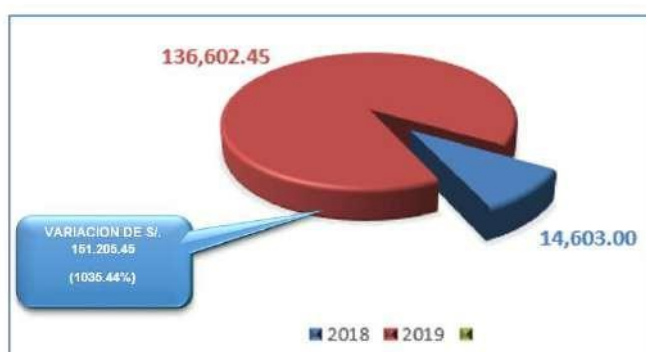


Figura 33. Variación de las Utilidades.

Fuente: Elaboración Propia

CAPÍTULO 4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión

- Hemos determinado que el objetivo general fue demostrado con el análisis de datos estadístico hecha con la prueba de hipótesis. El valor encontrado 2.11 es mayor al nivel de confianza de 1.96 y con un nivel de significancia de 5%, por ese motivo se indica que se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la hipótesis planteada por esta investigación H_1 , eso coincide con (Carrillo, 2015) quien indica en la pág. 108 de su investigación que con los resultados obtenidos se puede ver claramente que el valor de Z_c (calculado) es mayor que 1,96 con una $\alpha = 0,05$; con esta conclusión se rechaza la hipótesis nula H_0 y se acepta la hipótesis de la investigación planteada H_1 .
- La Corporación CMZ SAC no tiene objetivos claros por ello no cuenta con una planificación que le permita tomar decisiones estratégicas con anticipación, sino que se les da solución según como se presentan esto coincide con (Medina, 2011) en la página 110 de su investigación indica que la estación de servicios Juan Benigno no puede tomar decisiones anticipadas para evitar problemas futuros puesto que no cuenta con un plan estratégico dentro de la misma. De la misma forma afirma que la empresa no cuenta con un plan estratégico que le permita guiar todas las actividades de la empresa por lo que no tiene definido el camino por donde se dirige.
- La Corporación CMZ SAC no está organizada adecuadamente, presenta problemas al no determinar la funciones o tareas que debe realizar el personal de la empresa, esto genera complicaciones al no ser programados sino más bien de manera imprevista coincidiendo con (Carrillo, 2015) en la pág. 109 de su investigación que indica que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo, suscitaron inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación

de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.

- La Corporación CMZ SAC lleva la dirección de la empresa en base a las decisiones de su gerente general tomando la responsabilidad de todo sin que aplique delegar funciones no otorgando la confianza a su personal para manejar situaciones por áreas que les permita participar, coincidiendo con (Carrillo, 2015) en la pág. 110 de su investigación indica que tomó en cuenta que la gestión financiera de la empresa „Azulejos Pelileo“ es aplicada y manejada particularmente por la Gerente propietaria, lo cual no ayuda en un proceso participativo con el personal que puede coadyuvar o aportar conocimientos efectivos en beneficio de la situación financiera de la empresa así como de sus procedimientos.
- La Corporación CMZ SAC no lleva un control de los estados financieros salvo al final del año, pero aun así no hace los análisis de los resultados obtenidos, motivo por el cual el gerente toma sus decisiones sin esta información, obteniendo resultados que podrían ser mejores, esto coincide con (Paz & Taza, 2017) en la pág. 71 de su investigación indica que no se ha realizado un análisis e interpretación de las razones financieras en la empresa que le permita obtener información oportuna sobre la liquidez y gestión de esta para la toma de decisiones, coincidiendo también con. (Carrillo, 2015) en la pág. 110 de su investigación indica que el personal administrativo y contable de la empresa puntualiza en 60% que es totalmente necesario manejar y realizar informes financieros como, balance general, estado de resultados estado de flujo de efectivo, estado patrimonial, etc., en períodos determinados de tiempo para que este tipo de información sea tomada en cuenta para la toma de decisiones administrativas y financieras, de esta manera se evitarán contratiempos innecesarios.

4.2. Conclusiones

En este trabajo de investigación realizado hemos podido llegar a las siguientes conclusiones:

- Se cumple con el Objetivo General de demostrar que la Gestión Financiera si guarda relación con la Liquidez, esto en base al resultado del coeficiente $t=2.11$, siendo este valor una relación directa que le permitirá ver a la gerencia, que, al implementar los procesos para una gestión financiera eficiente, esto reflejará un mejor uso de los recursos, manteniendo también una liquidez permanente.
- En cuanto a la planificación podemos ver que la empresa al no tener objetivos definidos, no hace una planeación estratégica a pesar del crecimiento comparativo con periodos anteriores de la liquidez que le permiten cumplir con sus pagos a corto plazo y solucionar cualquier eventualidad. La gerencia debe tomar conocimiento que proyección no es planificación.
- En cuanto a la organización se puede observar que la empresa no cuenta actualmente con un organigrama ni con un MOF, desarrollando el personal multifunciones, teniendo como resultado el uso de recursos inadecuados y demasiadas horas que se pierden, pudiendo reducir los gastos administrativos o bien los costos de ventas.
- En cuanto a la dirección, se observa que la gerencia se preocupa por su personal y mantiene comunicación permanente, en realidad a esto podríamos agregar que debería darles mayores responsabilidades delegando funciones, liderando equipos de trabajo para que estos tengan un mejor nivel de eficiencia.
- En cuanto al control, la gerencia deber tomar en cuenta el informe de los estados financieros como el análisis de ratios y otros aquí mencionados solicitándolos periódicamente, para que estos permitan tomar decisiones, además de aplicar técnicas de retroalimentación con el personal y ver de forma permanente que se cumplan todos los procesos.

REFERENCIAS

- Aching, C. (2005). Ratios Financieros y Matematicas de la Mercadotecnia. 2005. Obtenido de http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/LIBRO_RATIOS%20FINANCIEROS_MAT_D_E_LA_MERCADOTECNIA.pdf
- Alejandro, M. C., & Toala, S. L. (2017). “*Modelo de la gestión financiera para control de liquidez en ExportJaime S.A*”. Universidad de Guayaquil, Ecuador, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/23049/1/TESIS%20EXPORT.pdf>
- Argudo, C. (26 de Enero de 2018). La dirección en el proceso administrativo. Emprende Pyme. Obtenido de <https://www.emprendepyme.net/la-direccion-en-el-proceso-administrativo.html>
- Becerra, L. A. (2017). “*La gestión financiera y su influencia en la liquidez de la Empresa REPSOL S.A en los olivos, 2017*”. Tesis, Universidad César Vallejo, Perú, Lima. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/14325/Becerra_LLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación* (Tercera ed.). Colombia: Pearson Educación. Obtenido de https://www.academia.edu/42188286/Metodologia_de_la_investigacion_Cesar_Bernal
- Campos, G., & Lule, N. E. (2012). “*La Observación, Un Método para el Estudio de la Realidad*” (Vol. VII). Mexico. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3979972.pdf>.
- Carrillo, G. A. (2015). “*La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa Azulejos Pelileo*”. Tesis, Universidad Técnica De Ambato, Ecuador, Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Carrillo, G. A. (2015). La Gestion Financiera y la Liquidez de la Empresa Azulejos Pelileo. Ambato, Ecuador.
- Castillo, R. (06 de 2017). [castillodcuire.files.wordpress.com](https://castillodcuire.files.wordpress.com/2017/06/ejercicio-resuelto_tstudent.pdf). Obtenido de https://castillodcuire.files.wordpress.com/2017/06/ejercicio-resuelto_tstudent.pdf
- College Derkra. (28 de Enero de 2020). El control como fase del proceso administrativo. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/el-control-como-fase-del-proceso-administrativo/>
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (1 era ed.). Bogota, Colombia: Imagen Editorial. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Córdoba, M. (2015). *Mercado de valores* (Primera ed.). Bogotá , Colombia . Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/libros/libros-de-contabilidad-y-finanzas/mercado-de-valores-1ra-edicion/>
- Correa, J. A., Ramírez, L. J., & Castaño, C. E. (2010). La Importancia De La Planeación Financiera En La Elaboración De Los Planes De Negocio Y Su Impacto En El Desarrollo Empresarial. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XVIII(1), 179-194. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=909/90920479010>
- Cronytech. (04 de enero de 2020). cronytech.jimdofree.com. Obtenido de <https://cronytech.jimdofree.com/2015/08/27/prueba-t-para-muestras-emparejadas-excel/>
- Davalos, L. (03 de 2011). *lab calidad*. Obtenido de <https://labcalidad.files.wordpress.com/2011/03/muestreo.pdf>
- Ensayos. (06 de agosto de 2011). [buenastareas.com](https://www.buenastareas.com). Obtenido de <https://www.buenastareas.com/ensayos/Variabilidad-Positiva/2611911.html>

- Fierro, A. M. (2009). *Contabilidad de pasivos* (segunda ed.). Bogotá, Colombia. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2015/08/Contabilidad-de-pasivos-2ed-edicion.pdf>
- Folgueiras, P. (2016). *Técnica de recogida de información: La entrevista*. Barcelona. Obtenido de <http://diposit.ub.edu/dspace/handle/2445/99003>
- Galindo, P. (07 de noviembre de 2013). *Universidad de Salamanca. Estadística para Investigadores*. Obtenido de Analisis de la relacion entre dos variables cualitativa y cuantitativa: t student: <https://www.youtube.com/watch?v=uR8nh8xtU2c>
- Hernández, R. (2004). *“Metodología de la investigación”*. Editorial Interamericana Editores sa.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2010). *Metodología de la investigación* (5ta ed.). México: MCGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf
- Herrera, A. G., Betancourt, V. A., Herrera, A. H., Vega, S. R., & Vivanco, E. C. (2016). *Razones Financieras de Liquidez en la Gestión Empresarial para toma de Decisiones*. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Latindex. Obtenido de <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Laguna, C. (2014). Inferencia Estadística: Estimación de Parámetros. Intervalos de Confianza. *Instituto Aragonés de Ciencias de la Salud*, 2-12.
- Martinez, J. G. (junio de 2016). *Estadística en Investigación*. Obtenido de Estadística en investigación: <https://estadisticaeninvestigacion.wordpress.com/distribucion-t-de-student/>
- Medina, A. P. (2011). *“La Gestión administrativa financiera y su impacto en la liquidez de la estación de servicios Juan Benigno Vela en el año 2010”*. Tesis, Universidad Técnica De Ambato, Ecuador, Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/1947>
- Merlinsky, G. (2006). *La entrevista como forma de conocimiento y como texto negociado*. Informe, Buenos Aires, Argentina. Obtenido de <https://www.moebio.uchile.cl/27/merlinsky.html>
- Mixpanel. (2020). *mixpanel.com/es/blog/*. Obtenido de <https://mixpanel.com/es/topics/statistical-significance/>
- Montaño, F. J., & Ruiz, C. M. (2014). *UF1822 :Gestión contable, fiscal y laboral de pequeños negocios o microempresas*. Madrid , España : Ic Editorial.
- Morales, F. (18 de Mayo de 2010). TIPOS DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA. Obtenido de <https://antropologiaparatodos.wordpress.com/2014/10/02/tips-de-investigacion/>
- Moya, D. Y. (2016). *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*. Tesis, Universidad César Vallejo, Perú, Trujillo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/364/moya_gd.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Palomares, J., & Peset, M. J. (2015). *Estados financieros: interpretación y análisis*. (Primera Edición ed.). Madrid , España. Obtenido de <https://edicionespiramide.es/libro.php?id=4054620>
- Paz, E. C., & Taza, Y. Y. (2017). *“La Gestión Financiera en la Liquidez de la empresa Yossev EIRL del distrito del Callao en el año 2012”*. Tesis, Universidad de Ciencias y Humanidades, Perú, Lima. Obtenido de http://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/uch/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Quiroga, F. (8 de Marzo de 2020). La Organización en el Proceso Administrativo. Obtenido de <https://tueconomiafacil.com/la-organizacion-en-la-administracion/>
- Robles, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera* (Primera ed.). México, México: RED TERCER MILENIO S.C. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Roldan, P. N. (mayo de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/modelo-matematico.html>
- Rus, E. (2020). Análisis horizontal. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-horizontal.html>
- Rus, E. (2020). Análisis vertical. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-vertical.html#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20vertical%20es%20una,un%20per%C3%ADodo%20de%20tiempo%20determinado.&text=De%20esta%20forma%2C%20sabemos%20el,cada%20parte%20en%20el%20todo>
- Salinas, P. J. (2010). *Metodología De La Investigación Científica* (Segunda ed.). Merida, Venezuela. Obtenido de <https://docplayer.es/11821697-Metodologia-de-la-investigacion-cientifica.html>
- Samper, J. (2016). Activo corriente. *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/activo-corriente.html>
- Sánchez, J. R. (2013). *Indicadores de Gestión Empresarial*. (Palibrio, Ed.) EE UU. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=tVKUAAAAQBAJ&pg=PA32&lpg=PA32&dq=Sanchez+Martorelli+%E2%80%99La+gesti%C3%B3n+empresarial+se+asocia+a+las+pr%C3%A1cticas,+organizaci%C3%B3n,+sistemas+y+procedimientos+que+facilitan+el+flujo+de+informaci%C3%B3n+para+la+t>
- Terrazas, R. A. (2009). *Modelo De Gestión Financiera Para Una Organización*. Artículo, Universidad Católica Boliviana San Pablo, Cochabamba - Bolivia. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=4259/425942159005>

ANEXOS

Nº 01 MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGIA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	INDEPENDIENTE	<ul style="list-style-type: none"> Visualiza resultados cuantitativos Equilibrio Económico Decisiones estratégicas Comportamientos del negocio Toma de decisiones Definición de tareas Personal Recursos necesarios Estructura interna eficiente Equipo de trabajo Capacidad y Liderazgo Decisiones lógicas y de experiencia Eficiencia de las operaciones Evaluación de Resultados Toma de medidas necesarias 	<ul style="list-style-type: none"> Diseño de investigación: No Experimental/Correlacional/Longitudinal. Método de Investigación Mixto Cualitativo – Cuantitativo - Básica Orientada - Descriptiva Población Está conformado en total por 21 personas de planta y del área administrativa Muestra Está conformado por 5 personas del área administrativa Técnicas e instrumentos de recolección de datos La entrevista, Observación directa, análisis documental/ La Guía de entrevista, Guía de observación, análisis de Estados Financieros, análisis estadístico
¿De qué manera incide la Gestión Financiera en la Liquidez de la Corporación CMZC S.A.C?	Determinar el efecto de la gestión financiera y su relación en la liquidez de la Empresa Corporación CMZC S.A.C.	La gestión financiera incide significativamente en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.	GESTION FINANCIERA		

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	<ul style="list-style-type: none"> Métodos y procedimientos de análisis de datos
ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	DEPENDIENTE		
¿Cómo afecta el proceso de planificación en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.?	Determinar el proceso de planificación en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.	El proceso de planificación si afecta en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.	LIQUIDEZ	<ul style="list-style-type: none"> Identificar las fuentes 	Diagrama estadístico de T Student, Tabulación y diagrama en Excel
¿Cómo afecta el proceso de organización en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.?	Determinar el proceso de organización en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.	El proceso de organización si afecta en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.		<ul style="list-style-type: none"> Identificar los usos Efectos en las inversiones y operaciones 	
¿Cómo afecta el proceso de dirección en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.?	Determinar el proceso de dirección en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.	El proceso de dirección si afecta en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.		<ul style="list-style-type: none"> Activos líquidos Existencias 	
¿Cómo afecta el proceso de control en liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.?	Determinar el proceso de control en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.	El proceso de control si afecta en la liquidez de la Corporación CMZC S.A.C.		<ul style="list-style-type: none"> Inversiones financieras a corto plazo Obligaciones de pago Obligaciones financieras 	

Fuente: Elaboración Propia

ANEXO N° 02 MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN

Variable: Gestión Financiera

Dimensiones	Indicadores	Ítem	Niveles o rangos
Planificación	• Visualiza resultados cuantitativos	1	Entrevista - Guía de Entrevista A. Horizontal - Ratios de Gestión A. Vertical - Ratios de Gestión
	• Equilibrio Económico	2	
	• Decisiones estratégicas	3	
	• Comportamientos del negocio	4	
	• Toma de decisiones	5-6	
Organización	• Definición de tareas	7	Entrevista - Guía de Entrevista A. Horizontal - A. Vertical Ratios de Gestión
	• Personal	8	
	• Recursos necesarios	9	
	• Estructura interna eficiente	10-11	
Dirección	• Equipo de Trabajo	12	Entrevista - Guía de Entrevista A. Horizontal - A. Vertical Ratios de Gestión
	• Capacidad y Liderazgo	13	
	• Decisiones lógicas y de experiencia	14	
Control	• Eficiencia de las operaciones	15	Entrevista - Guía de Entrevista A. Horizontal - A. Vertical Ratios de Gestión
	• Evaluación de Resultados	16	
	• Toma de medidas necesarias	17	

Fuente: Elaboración propia.

Variable: Liquidez

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Niveles o rangos
Efectivo	• Identificar las fuentes	18	Entrevista - Guía de Entrevista A. Horizontal - A. Vertical Ratios de Liquidez
	• Identificar los usos	19	
	• Efectos en las Inversiones y Operaciones	20	
Activo Corriente	• Activos Líquidos	21	Entrevista - Guía de Entrevista A. Horizontal - A. Vertical Ratios de Liquidez
	• Existencias	22	
	• Inversiones Financieras a corto plazo	23	
Pasivo Corriente	• Obligaciones de pago	24	Entrevista - Guía de Entrevista A. Horizontal - A. Vertical Ratios de Liquidez
	• Obligaciones Financieras	25	

Fuente: Elaboración propia.

ANEXO N° 03 GUIA DE ENTREVISTA

GUIA DE ENTREVISTA

Variable: Gestión Financiera

1. ¿La Gerencia, determina resultados cuantitativos en el área financiera, para verificar el cumplimiento de los objetivos establecidos?
2. ¿La Corporación CMZC S.A.C. mantiene un equilibrio económico en todos los niveles que les permita cumplir sus funciones?
3. ¿La Corporación CMZC SAC toma decisiones estratégicas, para materializar sus objetivos financieros?
4. ¿Los ciclos del negocio permiten ver el comportamiento del mercado para prevenir y ver qué cambios efectuar?
5. ¿La corporación CMZC SAC, ha tomado decisiones importantes para mejorar los resultados negativos en base a indicadores?
6. ¿Qué actividades se realizaron para reducir el riesgo y maximizar los resultados del ejercicio 2019? Tiene
7. ¿Cuenta la Corporación CMZC SAC con un manual de organización y funciones y puesta en conocimiento de cada colaborador?
8. ¿Cuenta la Corporación CMZC SAC con personal capacitado y calificado para desempeñar sus funciones que permitan cumplir con los objetivos establecidos?
9. ¿La Corporación CMZC SAC, proporciona los recursos necesarios para el cabal desempeño de sus operaciones?
10. ¿Se evalúa periódicamente al personal de la Corporación CMZC SAC, en el cumplimiento eficiente de sus funciones?

11. ¿Cuenta la Corporación CMZC SAC con un organigrama estructurado?
12. ¿Coordina la Gerencia la conformación de equipos de trabajo en las diferentes áreas?
13. ¿Posee la Gerencia habilidades de comunicación y empatía para generar liderazgo que conlleven al cumplimiento de metas y objetivos?
14. ¿Toma la gerencia decisiones basadas en la lógica, en la experiencia o en ambas?. Ejemplo
15. ¿La corporación CMZC SAC realiza un control a las operaciones planificadas?
16. ¿Realiza un comparativo de los resultados esperados con los reales? ¿Qué medidas toma frente a ellos?
17. ¿Realiza la empresa CMZC SAC un feedback o un Benchmarking, para implementar mejoras?

Variable: Liquidez

18. ¿Cuáles son las principales fuentes de ingreso de la corporación CMZC SAC para el cumplimiento de sus pasivos corrientes?
19. ¿Cuáles son los pasivos generados por la empresa CMZC SAC, que implican la aplicación de los recursos económicos?
20. ¿Qué efectos tiene en las inversiones y operaciones el flujo de efectivo?
21. ¿Del total de activos que porcentaje representa los activos líquidos?
22. ¿Cuáles son las principales existencias con las que cuenta la Corporación CMZC SAC?

23. ¿Realizó la Corporación CMZC SAC inversiones financieras a corto plazo en el periodo 2019? ¿Cuáles fueron?
24. ¿Cumple puntualmente con sus obligaciones de pago como planilla, proveedores e impuestos?
25. ¿La Corporación CMZC SAC contaba con obligaciones financieras y/o título valores con terceros en el año 2019?. Comentar para qué operaciones fueron destinados estos fondos.





ANEXO N° 04 GUIA DE OBSERVACION

GUIA DE OBSERVACIÓN

ITEM	ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	OBSERVACIONES
1	La Corporación CMZC SAC tiene Mision y Vision		X	Porque los accionistas se vieron motivados por la parte operativa dejando de lado lo administrativo.
2	La gerencia financiera desarrolla cuadros e informes de resultados		X	En el año 2019 al no haber un gerente financiero, la gerencia general realizaba estas funciones.
3	Las areas de la Corporacion tienen un presupuesto adecuado segun su necesidad.		X	Las areas no trabajan con un presupuesto establecido, se adquiere segun la necesidad que se presenta.
4	La gerencia general toma decisiones estrategicas en base a sus objetivos		X	Se solucionan los problemas que se presentan dia a dia, pero no hay objetivos definidos.
5	La gerencia general prepara estrategias ante cualquier eventualidad del mercado		X	Pero resuelve cualquier inconveniente que se presenta.
6	La gerencia general solicita informes economicos de forma periodica para la toma de decisiones		X	Porque no considera que esa informacion puede ayudar en su gestion para la toma de decisiones.
7	El personal tiene funciones definidas para cada area		X	Aun no esta definido .
8	El personal esta capacitado para cumplir sus funciones		X	Hay personal capacitado pero se necesita seleccionar un perfil para cada puesto.
9	Las areas de la empresa cuentan con recursos necesarios	X		Tiene lo lo basico para cumplir con sus labores.
10	Esta definido la estructura organizacional de la empresa		X	Esta en proceso de efectuarse .
11	El personal de cada area logra los objetivos planteados		X	El personal cumple con su labor diaria sin tener claros los objetivos que deberia plantear la Gerencia.
12	La gerencia general tiene la capacidad de liderar frente sus subordinados	X		Si por que escucha, habla, motiva y dirige sin imponer sus propias ideas .
13	Las gerencia decide por logica o experienciia	X		Por ambos.
14	Los resultados son los esperados por la gerencia		X	Porque falta planeacion y ejecucion .
15	Se dan las medidas necesarias y oportunas cuando se presentan inconvenientes		X	Se plantea alternativas de solucion.
16	Tiene la Corporacion mayores ingresos al contado que a credito	X		La empresa no otorga credito, solicita un adelanto de un 50% y cuando se termina el trabajo la cancelacion. Eso permite a la empresa continuar con sus operaciones.
17	Sus pagos a proveedores son mayormente al credito		X	La empresa aun no cuenta con una linea de credito por ende son al contado.
18	El flujo de caja genera otras inversiones		X	El efectivo se utiliza para todas las operaciones que requiere la empresa Corporacion CMZC.
19	Existen momentos que ha faltado liquidez en la empresa	X		Como no se hace presupuestos y proyectados los son variables.
20	La empresa siempre mantiene stock en su almacen	X		Mantiene un Stock moderado y siempre se necesita adquirir insumos para el procesamiento de los minerales.
21	Tiene la corporacion inversion en otras empresas o grupos de sus accionistas		X	La gerencia tiene como objetivo crecer y estar entre las mejores empresas procesadoras de minerales.
22	Cumple puntualmente con sus trabajadores, proveedores e impuestos		X	Porque tiene retraso de hasta 5 dias en el pago de planilla.

ANEXO N° 05 AUTORIZACIONES

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA		 UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE								
Yo <u>Cesar Wilfredo Cervera Guerrero</u> <small>(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)</small>										
identificado con DNI <u>40628336</u> , en mi calidad de <u>Gerente General</u> <small>(Nombre del representante legal o persona facultada en permitir el uso de datos)</small>										
del área de <u>Administración</u> <small>(Nombre del área de la empresa)</small>										
de la empresa/institución <u>Corporación CMZC S.A.C.</u> <small>(Nombre de la empresa)</small>										
con R.U.C. N° <u>20602966245</u> ubicada en la ciudad de <u>Lima</u>										
<p>OTORGO LA AUTORIZACIÓN,</p> <p>Al señor <u>Angelica Beatriz Lazo Cárdenas</u> <small>(Nombre completo del Egresado/Bachiller)</small></p> <p>identificado con DNI N° <u>44643423</u> egresado de la <input checked="" type="checkbox"/> Carrera profesional o <input type="checkbox"/> Programa de Postgrado de <u>Contabilidad y Finanzas</u> para <u>Contador de la empresa o programal</u></p> <p>que utilice la siguiente información de la empresa:</p> <p><u>Estado de Situación financiera</u> <u>Estado de Resultado</u> <small>(Detallar la información a entregar)</small></p> <p>con la finalidad de que pueda desarrollar su <input type="checkbox"/> Trabajo de Investigación, <input checked="" type="checkbox"/> Tesis o <input type="checkbox"/> Trabajo de suficiencia profesional para optar el grado de <input type="checkbox"/> Bachiller, <input type="checkbox"/> Maestro, <input type="checkbox"/> Doctor o <input type="checkbox"/> Título Profesional.</p> <p>Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ficha RUC</p> <p><input type="checkbox"/> Vigencia de Poder (Para informes de suficiencia profesional)</p> <p><input type="checkbox"/> Otro (ROF, MOF, Resolución, etc. para el caso de empresas públicas válido tanto para Tesis, Trabajo de Investigación o Trabajo de Suficiencia Profesional).</p> <p>* Nota: En el caso este formato se usa como regularización o continuidad del trámite durante la coyuntura de emergencia - Covid19, se debe de omitir la "Vigencia de Poder" requerido para los informes de Suficiencia Profesional.</p> <p>Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.</p> <p><input type="checkbox"/> Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa, o</p> <p><input type="checkbox"/> Mencionar el nombre de la empresa.</p> <div style="text-align: right;"> Cesar Wilfredo Cervera Guerrero Gerente General </div> <div style="text-align: right; margin-top: 20px;"> <p>Firma y sello del Representante Legal</p> <p>DNI: _____</p> </div> <p>El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente, asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.</p> <div style="text-align: right; margin-top: 20px;"> Angelica Beatriz Lazo Cárdenas Firma del Egresado </div> <p>DNI: <u>44643423</u></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 20px;"> <tr> <td style="width: 25%;">CÓDIGO DE DOCUMENTO</td> <td style="width: 25%;">COR-F-REC-VAC-03-04</td> <td style="width: 25%;">NÚMERO VERSIÓN</td> <td style="width: 25%;">05</td> </tr> <tr> <td>FECHA DE VIGENCIA</td> <td>20/05/2020</td> <td>PÁGINA</td> <td>Página 1 de 1</td> </tr> </table>			CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-03-04	NÚMERO VERSIÓN	05	FECHA DE VIGENCIA	20/05/2020	PÁGINA	Página 1 de 1
CÓDIGO DE DOCUMENTO	COR-F-REC-VAC-03-04	NÚMERO VERSIÓN	05							
FECHA DE VIGENCIA	20/05/2020	PÁGINA	Página 1 de 1							

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN DE EMPRESA		UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE
Yo <u>Cesar Wilfredo Cavero Guerrero</u>		
<small>(Nombre del representante legal o persona facultada en poder al uso de firma)</small>		
Identificado con DNI <u>40028556</u>	en mi calidad de <u>Gerente General</u>	
<small>(Nombre del puesto del representado legal o persona facultada en poder al uso de firma)</small>		
del área de <u>Administración</u>		
<small>(Nombre del área de la empresa)</small>		
de la empresa/institución <u>Corporación CMZC S.A.C</u>		
<small>(Nombre de la empresa)</small>		
con R.U.C N° <u>20602166245</u>	ubicada en la ciudad de <u>Lima</u>	
OTORGO LA AUTORIZACIÓN:		
Al señor <u>Fredy Guillermo Becerra Aparcana</u>		
<small>(Nombre completo del Egresado/Bachiller)</small>		
Identificado con DNI N° <u>10539352</u>	egresado de la <input checked="" type="checkbox"/> Carrera profesional o <input type="checkbox"/> Programa de Postgrado de <u>Contabilidad y Finanzas</u>	para
<small>(Nombre del carrera o programa)</small>		
que utiliza la siguiente información de la empresa:		
<u>Estado de Situación Financiera</u>		
<u>Estado de resultado</u>		
<small>(Detalle la información a entregar)</small>		
con la finalidad de que pueda desarrollar su <input type="checkbox"/> Trabajo de Investigación, <input checked="" type="checkbox"/> Tesis o <input type="checkbox"/> Trabajo de suficiencia profesional para optar al grado de <input type="checkbox"/> Bachiller, <input type="checkbox"/> Maestro, <input type="checkbox"/> Doctor o <input type="checkbox"/> Título Profesional.		
Adjunto a esta carta, está la siguiente documentación:		
<input checked="" type="checkbox"/> Ficha RUC		
<input type="checkbox"/> Vigencia de Poder (Para informes de suficiencia profesional)		
<input type="checkbox"/> Otro (RCF, MOF, Resolución, etc. para el caso de empresas públicas válido tanto para Tesis, Trabajo de Investigación o Trabajo de Suficiencia Profesional).		
<small>* Nota: En el caso este formato se use como regularización o continuidad del límite durante la coyuntura de emergencia - COVID-19, se debe de anotar la "Vigencia de Poder" requirido para los informes de Suficiencia Profesional.</small>		
Indicar si el Representante que autoriza la información de la empresa, solicita mantener el nombre o cualquier distintivo de la empresa en reserva, marcando con una "X" la opción seleccionada.		
<input type="checkbox"/> Mantener en Reserva el nombre o cualquier distintivo de la empresa; o		
<input type="checkbox"/> Mencionar el nombre de la empresa.		
 Cesar Wilfredo Cavero Guerrero Gerente General		
Firma y sello del Representante Legal		
DNI:		
El Egresado/Bachiller declara que los datos emitidos en esta carta y en el Trabajo de Investigación, en la Tesis son auténticos. En caso de comprobarse la falsedad de datos, el Egresado será sometido al inicio del procedimiento disciplinario correspondiente; asimismo, asumirá toda la responsabilidad ante posibles acciones legales que la empresa, otorgante de información, pueda ejecutar.		
 Firma del Egresado DNI: <u>10539352</u>		
CÓDIGO DE DOCUMENTO	CDR-F-REC-VAC-05.01	NÚMERO VERSIÓN
FECHA DE VIGENCIA	20/05/2020	05
PÁGINA		Página 1 de 1

ANEXO N° 06 FICHA RUC

27/11/2020

Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)



FICHA RUC : 20602166245 CORPORACION CMZC S.A.C. Número de Transacción : 45577041 CIR - Constancia de Información Registrada	
Información General del Contribuyente	
Apellidos y Nombres o Razón Social	: CORPORACION CMZC S.A.C.
Tipo de Contribuyente	: 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	: 29/05/2017
Fecha de Inicio de Actividades	: 29/05/2017
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0173 - D.Z.HUACHO-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: -
Comprobantes electrónicos	: -
Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: 1 - INDISTINTA
Actividad Económica Principal	: 4662 - VENTA AL POR MAYOR DE METALES Y MINERALES METALÍFEROS
Actividad Económica Secundaria 1	: 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA
Actividad Económica Secundaria 2	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL/COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 1 - 2560351
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 1 - 941211885
Teléfono Móvil 2	: - 992358951
Correo Electrónico 1	: cartajaidante1973@gmail.com
Correo Electrónico 2	: finanzas@cmcz.com.pe
Domicilio Fiscal	
Actividad Económica	: 4662 - VENTA AL POR MAYOR DE METALES Y MINERALES METALÍFEROS
Departamento	: LIMA
Provincia	: HUARAL
Distrito	: HUARAL
Tipo y Nombre Zona	: ---- C.P.CENTENARIO ETP II
Tipo y Nombre Vía	: ---- SECTOR HUACHO CHICO
Nro	: 5/N
Km	: -
Mz	: -
Lote	: -
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: -
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: OTROS.
Datos de la Empresa	
Fecha Inscripción RR.PP	: 15/05/2017
Número de Partida Registral	: 70640819
Tomo/Ficha	: -
Folio	: -
Asiento	: -
Origen del Capital	: NACIONAL
País de Origen del Capital	: -
Registro de Tributos Afectos	

27/11/2020

Datos de Ficha RUC- CIR(Constancia de Información Registrada)

Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	29/05/2017	-	-	-
RENTA 3RA. CATEGORÍA-CTA. PROPIA	29/05/2017	-	-	-
IRPF TEMPORAL A LOS ACTIV. NETOS	01/03/2019	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/06/2017	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	26/10/2017	-	-	-
ESSALUD SEG. REGULAR TRABAJADOR	26/10/2017	-	-	-
SMP - LEY 19990	26/10/2017	-	-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -40628556	CAVERO GUERRERO CESAR WILFREDO	GERENTE GENERAL	18/07/1979	11/10/2019	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	URB. COUNTRY CLUB BALNEARIO CAL 7 Mz 09 Lote 06 Int	LIMA LIMA SANTA ROSA	15 - 943044237	cavero@cmz.com.pe	
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -41628172	ZAMBRANO OCHANDART MARCO ANTONIO	GERENTE	05/12/1982	11/10/2019	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	URB. COUNTRY CLUB BALNEARIO CAL 7 Mz 09 Lote 06 Int	LIMA LIMA SANTA ROSA	15 - 989388892	cavero@cmz.com.pe	

Otras Personas Vinculadas

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -40628556	CAVERO GUERRERO CESAR WILFREDO	SOCIO	18/07/1979	15/05/2017	-	34.000000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -35709890	SOLIS ANTUNEZ CARLOS ANTONIO	SOCIO	20/05/1987	15/05/2017	-	33.000000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vínculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -41628172	ZAMBRANO OCHANDART MARCO ANTONIO	SOCIO	05/12/1982	15/05/2017	-	33.000000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		

Establecimientos Anexos

Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Cond. Legal
9981	RF/OPINSET		LIMA LIMA SAN MIGUEL	URB. MARANSA AV. ELMER FAUCETT 474 Dpto 502		ALQUILADO

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás.

https://e-menu.sunat.gob.pe/ci-8-menu/MenuInternet.htm?pestanas=*%&grupacion=*%&size=11.10.1.1.1

2/3

ANEXO N° 07 ESTADOS FINANCIEROS 2019



EMPRESA : CORPORACIÓN CMZC SAC
RUC : 20102166248

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

	Af 31 de diciembre de 2019 S/
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalente de efectivo	137,037
Cuentas por cobrar comerciales	237,462
Otras cuentas por cobrar	57,951
Existencias	260,787
Gastos contratados por anticipado	
Total activo corriente	723,267
ACTIVO NO CORRIENTE	
Intelecciones, mobiliario y equipo	2,951,058
Activos intangibles	
Impuesto a la renta diferido	
Total activo no corriente	2,951,058
Total activo	3,674,324

PASIVO Y PATRIMONIO

	Af 31 de diciembre de 2019 S/
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar comerciales	
Tributos Por Pagar	6,703
Otras cuentas por pagar	
Total pasivo corriente	6,703
PASIVO NO CORRIENTE	
Prestamos Accionistas	
Prestamos Terceros	1,546,309
Total de pasivo no corriente	1,546,309
Total de pasivo	1,553,012
PATRIMONIO	
Capital emitido	1,992,200
Resultados Acumulados	129,112
Total patrimonio	2,121,312
Total pasivo y patrimonio	3,674,324

Cesar Cervera Guerrero
Gerente General

Martin Delgado San Martín
Consejero Presidente
Mio: 171



EMPRESA : CORPORACION C.MCZ SAC
RUC : 20602166248

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado
el 31 de diciembre de
2019
S/

Ventas netas	1,251,213
Costo de ventas	(643,582)
Utilidad bruta	607,631
Gastos de venta	
Gastos administrativos	(403,578)
Otros gastos	(67,450)
Otros ingresos	
Utilidad o Pérdida de Operación	136,603
Ingresos financieros	
Gastos financieros	
Diferencia en cambio, neto	
Utilidad antes del impuesto a la renta	136,603
Impuesto a la renta	
Utilidad del año	136,603

CMZC SAC
César Cayo Guerrero
Gerente General

CMZC SAC
Martín Suárez Salazar
Contable Póliza Cuentas
Rafael M. Ríos

ANEXO N° 08 ESTADOS FINANCIEROS 2018



EMPRESA : CORPORACION C.MCZ SAC
RUC : 20602166245

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2018</u> <u>SI</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalente de efectivo	34,661
Cuentas por cobrar comerciales	
Otras cuentas por cobrar	
Existencias	77,129
Gastos contratados por anticipado	
Total activo corriente	<u>111,790</u>
ACTIVO NO CORRIENTE	
Instalaciones, mobiliario y equipo	2,806,412
Activos intangibles	
Impuesto a la renta diferido	
Total activo no corriente	<u>2,806,412</u>
Total activo	<u>2,918,202</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2018</u> <u>SI</u>
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar comerciales	
Tributos Por Pagar	2,450
Otras cuentas por pagar	
Total pasivo corriente	<u>2,450</u>
PASIVO NO CORRIENTE	
Préstamos Acionistas	931,043
Total de pasivo no corriente	<u>931,043</u>
Total de pasivo	<u>933,493</u>
PATRIMONIO	
Capital emitido	1,992,200
Utilidad o Déficit acumulado	(7,491)
Total patrimonio	<u>1,984,709</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>2,918,202</u>


Cesar Córdova Guerrero
Gerente General


MARTÍN GUERRERO S.O. MARTÍN
CFC. MDT. 878



51

Ventas netas	298,701
Costo de ventas	(173,247)
Utilidad bruta	<u>125,454</u>
Gastos de venta	
Gastos administrativos	(127,532)
Otros gastos	(12,525)
Otros ingresos	
Pérdida de operación	<u>(14,603)</u>
Ingresos financieros	
Gastos financieros	
Diferencia en cambio, neta	<u>-</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	(14,603)
Impuesto a la renta	-
Pérdida del año	<u>(14,603)</u>


Cesar Gaviria Gaviria
Gerente General

M.B.T.I. ~~MBTI~~ ~~MBTI~~ ~~MBTI~~ ~~MBTI~~
CPE MBT-078